

Meritus ulaganja dioničko društvo za upravljanje društvima Pojednostavljeni prospekt izdanja javnom ponudom i uvrštenja obveznica povezanih s održivim poslovanjem

Meritus ulaganja dioničko društvo za upravljanje društvima, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 081210030, OIB: 62230095889 ("**Izdavatelj**") nudi obveznice povezane s održivim poslovanjem (engleski: *Sustainability-Linked Bonds*) u ukupnom nominalnom iznosu do 50.000.000,00 EUR, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom, uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospijeeće glavnice nakon pet godina, oznake MRUL-O-277E i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRMRULO277E9 ("**Obveznice**"). U slučaju neispunjenja obveza Izdavatelja povezanih uz ispunjenje zadanih ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti (*Sustainability Performance Target*) opisanih u točki 5.4.10.3. ovog Prospekta, kamatna stopa može biti povećana u skladu s točkom za 5.4.10.7. ovog Prospekta.

Obveznice će biti ponuđene isključivo kvalificiranim ulagateljima kako je taj pojam definiran u Zakonu o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/2018, 17/2020 i 83/2021; "**Zakon o tržištu kapitala**").

Izdavatelj javnom ponudom planira izdati do najviše 500 Obveznica. Obveznice će se izdati u denominaciji od 100.000,00 EUR. Uplata upisanih i alociranih Obveznica vršit će se u kunskoj protuvrijednosti odgovarajućeg iznosa u eurima po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na odnosni dan plaćanja. Otplata glavnice i isplata kamate vršit će se u kunskoj protuvrijednosti odgovarajućeg iznosa u eurima po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na odnosni dan plaćanja, a nakon što euro postane zakonita valuta plaćanja u Republici Hrvatskoj, otplata glavnice i isplata kamata vršit će se u eurima.

100.000,00 EUR je ujedno i minimalni iznos upisa Obveznica na primarnom tržištu te minimalni iznos pojedinačne transakcije za trgovanje na uređenom tržištu. Iznad iznosa od 100.000,00 EUR ne postoji ograničenje ni upisa na primarnom tržištu niti trgovanja na uređenom tržištu, dakle moguće su transakcije bilo kojeg nominalnog iznosa iznad 100.000,00 EUR.

Uvjete javne ponude Obveznica, uključujući i vremenski raspored javne ponude Obveznica, odredit će Izdavatelj te će isti biti objavljeni u Javnom pozivu na upis Obveznica ("**Poziv na upis**"). Izdavatelj će objaviti Poziv na upis na svojoj internetskoj stranici prije početka razdoblja ponude Obveznica.

Prinos, kamatna stopa, cijena izdanja i količina Obveznica bit će naknadno utvrđeni i objavljeni nakon provedene javne ponude Obveznica u skladu s Pozivom na upis. Izdavatelj će otkupiti Obveznice po iznosu njihove glavnice putem SREDIŠNJEG KLIRINŠKOG DEPOZITARNOG DRUŠTVA d.d. ("**SKDD**"). Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija, poravnanja i namire SKDD-a.

Najkasnije neposredno nakon izdanja Obveznica, Izdavatelj se obvezuje podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. ("**Zagrebačka burza**") te se obvezuje da će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva postupiti sukladno važećim propisima i Pravilima Zagrebačke burze u svrhu odobrenja uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze u što je moguće kraćem roku. Izdavatelj će poduzeti sve zakonom predviđene aktivnosti da izvrši pravovremeno uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, ali ne može jamčiti da će isto biti odobreno.

Prospekt je sastavljen kao pojednostavnjeni prospekt u skladu s pojednostavnjenim obvezama objavljivanja za sekundarna izdanja u skladu s člankom 14. Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune ("**Uredba o prospektu**"), te prema Prilozima 8 i 15 Delegirane uredbe Komisije (EU) 2019/980 od 14. ožujka 2019. o dopuni Uredbe (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća u pogledu oblika, sadržaja, provjere i odobrenja prospekta koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za

trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Uredbe Komisije (EZ) br. 809/2004, uključujući i sve njezine naknadne izmjene i dopune.

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("HANFA") te će u elektroničkom obliku biti objavljen na internetskim stranicama Izdavatelja u skladu s člankom 21. Uredbe o prospektu. U postupku odobrenja ovog Prospekta HANFA nije utvrđivala istinitost informacija sadržanih u Prospektu, već je pregled od strane HANFA-e ograničen na provjeru potpunosti, dosljednosti i razumljivosti informacija danih u Prospektu.

Ulaganje u Obveznice uključuje rizike. Prije ulaganja u Obveznice, potencijalni ulagatelji trebali bi pročitati ovaj Prospekt i uzeti u obzir posebno čimbenike rizika opisane u točki 3. (Čimbenici rizika) ovog Prospekta.

Datum Prospekta je 14. srpnja 2022. godine

Agent izdanja



ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d.d.

Sadržaj

1.	Uvod	6
1.1.	Važne napomene	6
1.2.	Utvrđivanje ciljanog tržišta	7
1.3.	Predviđajuće izjave	8
1.4.	Prikaz financijskih i drugih podataka	8
1.5.	Održivo poslovanje kao svojstvo obveznica	9
1.6.	Alternativni pokazatelji uspješnosti	10
1.7.	Upućivanje na informacije	12
1.8.	Rok valjanost Prospekta	12
1.9.	Definicije i kratice	13
2.	Sažetak	30
2.1.	Uvod i upozorenja	30
2.2.	Ključne informacije o Izdavatelju	30
2.2.1.	Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?	30
2.2.2.	Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja?	31
2.2.3.	Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?	33
2.3.	Ključne informacije o vrijednosnim papira	34
2.3.1.	Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?	34
2.3.2.	Gdje će se trgovati vrijednosnim papira?	35
2.3.3.	Postoji li jamstvo za vrijednosne papire?	35
2.3.4.	Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?	36
2.4.	Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu	36
2.4.1.	Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?	36
2.4.2.	Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?	36
2.4.3.	Zašto se ovaj Prospekt izrađuje?	36
3.	Čimbenici rizika	37
3.1.	Općenito o čimbenicima rizika	37
3.2.	Rizici povezani uz Izdavatelja i Grupu	40
3.2.1.	Financijski rizici	40
3.2.2.	Pravni i regulatorni rizici	44
3.2.3.	Rizici povezani uz poslovanje	45
3.3.	Rizici povezani s Obveznicama	48
3.3.1.	Rizici povezani s prirodom Obveznica	48
3.3.2.	Rizici povezani s javnom ponudom, uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama	51
3.3.3.	Pravni i regulatorni rizici	53
3.3.4.	Rizici povezani uz održivost	54
4.	Registracijski dokument	58
4.1.	Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela	58
4.1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu	58
4.1.2.	Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument	58
4.1.3.	Izjave ili izvješća stručnjaka	59
4.1.4.	Informacije koje potječu od strane trećih osoba	59
4.1.5.	Odobrenje nadležnog tijela	59
4.2.	Ovlašteni revizori	60
4.3.	Čimbenici rizika	60
4.4.	Informacije o Izdavatelju	60
4.4.1.	Tvrtka Izdavatelja	60
4.4.2.	Opće informacije o Izdavatelju	60
4.5.	Pregled poslovanja	61
4.5.1.	Izdavatelj	61
4.5.2.	Grupa	61
4.6.	Informacije o trendovima	63

4.6.1.	Opis svih značajnih negativnih promjena Izdavateljevih izgleda od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja te svih značajnih promjena financijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma registracijskog dokumenta.....	63
4.6.2.	Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeve izgleda barem u tekućoj financijskoj godini	64
4.7.	Predviđanja ili procjene dobiti.....	64
4.8.	Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela i više rukovodstvo	64
4.8.1.	Podaci o članovima administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela te o višem rukovodstvu Grupe	64
4.8.2.	Potencijalni sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva	72
4.9.	Većinski dioničari Izdavatelja	72
4.9.1.	Vlasnička struktura i kontrola nad Izdavateljem	72
4.9.2.	Opis svih Izdavatelju poznatih aranžmana čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem	73
4.10.	Financijske informacije o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobiti i gubicima Izdavatelja	74
4.10.1.	Financijski izvještaji.....	74
4.10.2.	Revizija godišnjih financijskih informacija.....	74
4.11.	Odabrane ključne financijske informacije Izdavatelja i Grupe	75
4.11.1.	Odabrane financijske informacije.....	75
4.11.2.	Struktura prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine	79
4.12.	Regulatorne objave.....	81
4.12.1.	Obavijesti o sjednicama Uprave i Nadzornog odbora	82
4.12.2.	Obavijesti o sklopljenim ugovorima	82
4.12.3.	Obavijest vezane uz korporativno upravljanje i odnose s investitorima	83
4.13.	Značajni ugovori.....	84
4.13.1.	Ugovori o kreditu	84
4.14.	Dostupni dokumenti	87
5.	Obavijest o vrijednosnom papiru.....	88
5.1.	Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela	88
5.1.1.	Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru	88
5.1.2.	Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru.....	88
5.1.3.	Izjave ili izvješća stručnjaka.....	89
5.1.4.	Informacije koje potječu od strane trećih osoba	89
5.1.5.	Odobrenje nadležnog tijela.....	89
5.2.	Čimbenici rizika	89
5.3.	Ključne informacije	89
5.3.1.	Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje i ponudu Obveznica	89
5.3.2.	Korištenje i procijenjeni neto iznos primitaka.....	89
5.4.	Informacije o Obveznicama	90
5.4.1.	Ukupna količina Obveznica	90
5.4.2.	Opis vrste i roda, ISIN Obveznica.....	90
5.4.3.	Propisi na temelju kojih će Obveznice biti izdane	90
5.4.4.	Oblik Obveznica.....	90
5.4.5.	Valuta izdanja Obveznica.....	90
5.4.6.	Relativna nadređenost Obveznica u strukturi kapitala Izdavatelja u slučaju stečaja.....	91
5.4.7.	Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak za njihovo ostvarivanje	91
5.4.8.	Kamate.....	92
5.4.9.	Otplata glavnice.....	94
5.4.10.	Specifični uvjeti Obveznica povezani s održivim poslovanjem	95

5.4.11.	Stjecanje Obveznica od strane Izdavatelja ili Ovisnih društava Izdavatelja	105
5.4.12.	Naznaka Prinosa i Cijena izdanja	106
5.4.13.	Zastupanje Imatelja Obveznica i Skupština Imatelja Obveznica	106
5.4.14.	Prijevremeni otkup	110
5.4.15.	Slučajevi povrede obveze	111
5.4.16.	Administrativni agent	117
5.4.17.	Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih će Obveznice bit izdane	118
5.4.18.	Očekivani dan izdanja Obveznica	118
5.4.19.	Ograničenja prenosivosti Obveznica	119
5.4.20.	Identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu	119
5.4.21.	Jamstvo za Obveznice	119
5.5.	Uvrštenje za trgovanje i aranžmani trgovanja	123
5.5.1.	Podaci o uređenom tržištu, tržištima trećih zemalja, rastućem tržištu MSP-ova ili multilateralnoj trgovinskoj platformi na kojima će se trgovati Obveznicama i za koje je prospekt objavljen	123
5.5.2.	Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi	123
5.6.	Procjena ukupnih troškova povezanih uz izdavanje i uvrštenje Obveznica za trgovanje ...	124
5.7.	Dodatne informacije	124
5.7.1.	Savjetnici izdanja.....	124
5.7.2.	Ostale informacije u Obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori	124
5.7.3.	Kreditni rejtinzi dodijeljeni Obveznicama	124
Popis	Tablica u Prospektu	125
Popis	grafičkih prikaza	126
Prilog 1 -	Grafička struktura M+ Grupe	127

1. UVOD

1.1. Važne napomene

Izdavatelj prihvaća odgovornost za istinitost i potpunost ovog Prospekta odnosno informacija sadržanih u njemu. Sukladno podacima kojima raspolaže Izdavatelj, njegovim saznanjima i uvjerenju, informacije u Prospektu predstavljaju istinit i potpun prikaz njegove dobiti i gubitka, financijskog položaja, činjenica koje se odnose na Izdavatelja kao i prava i obveza koje proizlaze iz Obveznica ili su povezana s Obveznicama. Prema saznanju Izdavatelja, niti jedna značajna činjenica koja bi mogla utjecati na istinitost i/ili potpunost ovog Prospekta nije izostavljena, uključujući, ali ne ograničavajući se na podatke koji bi mogli značajno utjecati na donošenje odluke o ulaganju u Obveznice i s time povezane rizike.

Niti ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d. d., kao agent izdanja, niti pravni savjetnici Izdavatelja MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., ni na koji način ne odgovaraju niti jamče bilo kojim trećim osobama (ulagateljima, upisnicima, imateljima Obveznica i slično), bilo izravno ili posredno, za izvršenje obveza Izdavatelja po Obveznicama te za istinitost i sadržaj bilo kojeg dijela Prospekta, odnosno istinitost podataka u Prospektu ili bilo kojem njegovom dijelu.

Isključivo informacije sadržane u ovom Prospektu mjerodavne su za donošenje odluke o ulaganju u Obveznice. Svaki potencijalni ulagatelj odluku o ulaganju u Obveznice mora donijeti temeljem vlastite procjene Izdavatelja i uvjeta ponude Obveznica. Izdavatelj nije ovlastio niti jednu fizičku i/ili pravnu osobu za davanje informacija vezanih za Obveznice te se sve informacije trećih osoba, koje se razlikuju od informacija sadržanih u ovom Prospektu, ne smatraju mjerodavnima. Izdavatelj također ne daje izričitu ni prešutnu potvrdu istinitosti neovlašteno danih podataka ili izjava, niti pristanak na njihovo davanje niti preuzima odgovornost za bilo kakvu štetu koju ulagatelji s njima u vezi mogu pretrpjeti.

Istinitost, točnost i potpunost informacija sadržanih u ovom Prospektu utvrđena je sukladno stanju na datum ovog Prospekta, osim ako izričito u samom Prospektu nije naznačeno da se odnose na neki drugi datum. Izdavatelj napominje kako postoji mogućnost da se informacije sadržane u ovom Prospektu vezane za poslovanje Izdavatelja, njegov financijski položaj te rezultate poslovanja, promijene nakon datuma ovog Prospekta.

Mjerodavno pravo za Prospekt i za Obveznice u cjelini je pravo Republike Hrvatske uz isključenje kolizijskih normi međunarodnog privatnog prava. Strani ulagatelji trebaju poštivati i mjerodavne propise drugih država ako su primjenjivi.

Za sporove koji se odnose na Obveznice, uključujući i sporove koji se odnose na pitanja valjanosti njihovog izdanja, kao i na pravne učinke koji iz toga proistječu, nadležni su stvarno nadležni sudovi u Republici Hrvatskoj.

Ovaj Prospekt ne smije se smatrati preporukom za kupnju ili ponudom za prodaju Obveznica u Izdavateljevo ime i za njegov račun, odnosno u ime i za račun društava povezanih s Izdavateljem, njihovih povezanih društava i predstavnika. Prospekt ne sadrži nikakve savjete, uključujući, ali ne ograničavajući se na savjete vezane uz ulaganje u Obveznice, pravne ili financijske savjete.

Svakog ulagatelja koji razmatra mogućnost upisa i uplate, odnosno kupnje Obveznica, Izdavatelj upućuje na nužnost vlastitog ispitivanja, ocjene i prosudbe svih podataka o činjenicama, rizicima, trendovima, procjenama i predviđanjima koji se odnose na Izdavatelja, Obveznice i poslovno okruženje. Ulagatelji se također upućuju da prema

vlastitoj procjeni i potrebi te o vlastitom trošku zatraže potreban savjet odgovarajućih ovlaštenih pravnih, poreznih, financijskih i drugih savjetnika.

Ovaj je Prospekt namijenjen kvalificiranim ulagateljima ("**Kvalificirani ulagatelji**"), kako je taj pojam definiran člankom 407. stavkom 1. točkom (3) Zakona o tržištu kapitala.

Ovaj Prospekt nije namijenjen distribuciji izvan Republike Hrvatske.

Distribucija Prospekta, kao i ponuda i prodaja Obveznica u određenim jurisdikcijama može biti ograničena primjenjivim propisima. Ulagatelji su dužni upoznati se s navedenim propisima i postupati sukladno njima. Ulagatelji su dužni postupati u skladu s propisima primjenjivim na području države u kojoj se Obveznice kupuju, nude ili prodaju odnosno na području na kojem se Prospekt distribuira te su dužni ishoditi primjenjivim propisima predviđena odobrenja, suglasnosti ili dozvole. Izdavatelj ovime ne omogućuje davanje ponuda na kupnju Obveznica na bilo kojem području, osim na onom području gdje je primjenjivim propisima to dopušteno.

1.2. Utvrđivanje ciljanog tržišta

Isključivo za potrebe ispunjavanja regulatornih zahtjeva koji se odnose na upravljanje investicijskim proizvodima – Obveznicama – u skladu s relevantnim odredbama Zakona o tržištu kapitala i primjenjivih podzakonskih akata te uz isključenje bilo kakve odgovornosti Agenta izdanja kao proizvođača (kako je taj pojam definiran Zakonom o tržištu kapitala i primjenjivim podzakonskim aktima), Agent izdanja utvrdio je da su ciljano tržište za Obveznice Kvalificirani ulagatelji te da su prikladni svi kanali distribucije navedenim kategorijama klijenata ("**Procjena ciljanog tržišta**"). Za potrebe Procjene ciljanog tržišta uzeta su u obzir obilježja investicijskog proizvoda – Obveznica. Ulagatelji trebaju posjedovati osnove znanja o karakteristikama Obveznica i rizicima povezanih s Obveznicama i Izdavateljem. Ulagatelji trebaju imati sposobnost podnošenja gubitaka do 100% ulaganja.

Bez obzira na Procjenu ciljanog tržišta, napominje se da je cijena Obveznica podložna promjenama te da ulagatelji mogu biti izloženi gubitku cijelog ili dijela svog ulaganja. Obveznice ne jamče prinos niti zaštitu kapitala, a ulaganje u Obveznice prikladno je za Kvalificirane ulagatelje kojima nije potreban zajamčeni prihod niti zaštita kapitala te koji su (samostalno ili u suradnji s odgovarajućim financijskim ili drugim savjetnikom) sposobni procijeniti sve koristi i rizike od ulaganja u Obveznice te koji raspolazu s dovoljno sredstava za pokriće eventualnih gubitaka koji bi mogli proizaći iz takvog ulaganja. Također se napominje da Procjena ciljanog tržišta ne dovodi u pitanje niti utječe na bilo koja ugovorna, zakonska ili druga ograničenja za trgovanje Obveznicama. Ne smatra se adekvatnim ulaganje u Obveznice onim ulagateljima koji ne posjeduju znanje o uvjetima izdanja i karakteristikama Obveznica i o rizicima ulaganja povezanih s Obveznicama i Izdavateljem, koji imaju nisku toleranciju na rizik, kojima je potreban osiguran povrat cjelokupnog uloženog iznosa te koji imaju potrebu za zajamčenim prinosima od ulaganja.

Svaka osoba koja sukladno odredbama Zakona o tržištu kapitala naknadno nudi, preporučuje ili prodaje Obveznice ("**Distributer**") dužna je uzeti u obzir Procjenu ciljanog tržišta. Međutim, svaki Distributer odgovoran je provesti i vlastitu procjenu ciljanog tržišta vezano za Obveznice (preuzimajući ili dorađujući Procjenu ciljanog tržišta) te utvrditi odgovarajuće distribucijske kanale. Radi otklanjanja bilo kakve dvojbe, Procjena ciljanog tržišta ne predstavlja: (i) procjenu primjerenosti niti procjenu prikladnosti u smislu Zakona o tržištu kapitala, kao ni (ii) preporuku za ulaganje u Obveznice.

1.3. Predviđajuće izjave

Ovaj Prospekt uključuje izjave koje jesu ili se mogu smatrati "predviđajućim izjavama". Te predviđajuće izjave mogu se prepoznati po upotrebi određene predviđajuće terminologije, uključujući, između ostaloga, izraze: "vjeruje", "procjenjuje", "predviđa", "razmatra", "očekuje", "traži", "cilj", "strategija", "svrha", "namjerava", "nastavlja", "može", "će", "potrebno je" ili, u svakom pojedinom slučaju, niječnih ili drugih varijacija ovih ili sličnih termina. Ove predviđajuće izjave odnose se na pitanja koja nisu povijesne činjenice.

Predviđajuće izjave pojavljuju se na različitim mjestima u Prospektu i uključuju izjave u pogledu namjera, uvjerenja i/ili trenutnih očekivanja Izdavatelja, između ostaloga, u odnosu na njegove planove, ciljeve, ostvarenja, strategije, buduće događaje, buduće prihode ili izvedbe, kapitalne izdatke, potrebe financiranja, planove i namjere vezane za akvizicije, konkurentске prednosti i nedostatke, poslovne strategije i trendove koje Izdavatelj očekuje u industriji te političkom i pravnom okruženju u kojemu djeluje, kao i druge informacije koje nisu povijesni podaci.

Po svojoj prirodi, predviđajuće izjave sadržane u Prospektu uključuju rizike i neizvjesnosti jer se odnose na događaje i ovise o okolnostima koje mogu, ali i ne moraju nastupiti u budućnosti te su u manjoj ili većoj mjeri izvan kontrole i utjecaja Izdavatelja. Predviđajuće izjave nisu jamstva budućih ostvarenja dana od strane Izdavatelja. Stvarna ostvarenja Izdavatelja, rezultati njegovog poslovanja, financijski položaj, likvidnost, trendovi, razvoj njegovih poslovnih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, te stvarno raspoloživi resursi mogu bitno odstupati od dojma koji daju predviđajuće izjave sadržane u Prospektu. Pored toga, čak i ako investicijska ostvarenja, rezultati poslovanja, financijski položaj, likvidnost te razvoj financijskih strategija i poslovanje na tržištima, na kojima se ono izravno ili neizravno odvija, odgovaraju predviđajućim izjavama sadržanim u Prospektu, isti ne moraju biti pokazatelji rezultata, razvoja, tržišta ili resursa u kasnijim razdobljima. Važni čimbenici koji mogu uzrokovati ova odstupanja uključuju, između ostaloga, čimbenike rizika opisane u točki 3. (*Čimbenici rizika*) ovog Prospekta, promjene ekonomskih i političkih okolnosti općenito, promjene u zakonodavstvu i regulatornim propisima te promjene u poreznim sustavima.

Potencijalnim ulagateljima savjetuje se da pročitaju Prospekt u cijelosti, a posebno njegove dijelove koji se tiču čimbenika rizika opisanih u točki 3. (*Čimbenici rizika*) ovog Prospekta, radi daljnjeg razmatranja čimbenika koji mogu utjecati na buduća ostvarenja Izdavatelja. Uzimajući u obzir navedene rizike, neizvjesnosti i pretpostavke, događaji opisani u predviđajućim izjavama u Prospektu možda neće nastupiti.

Ove predviđajuće izjave mogu se uzeti u obzir samo na datum Prospekta. U skladu sa svojim zakonskim i regulatornim obvezama, Izdavatelj neće ažurirati ili revidirati bilo koju ovdje navedenu predviđajuću izjavu kako bi se odrazila bilo koja promjena u očekivanjima u vezi s takvom izjavom ili bilo koja promjena u događajima, uvjetima ili okolnostima na temelju kojih je takva izjava dana.

Ove izjave upozorenja odnose se na sve predviđajuće izjave Izdavatelja.

1.4. Prikaz financijskih i drugih podataka

Sve godišnje informacije, uključujući, no ne ograničavajući se na godišnje konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja u Prospektu, temelje se na kalendarskim godinama.

Također, Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio i nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine, a koji se odnose na razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2022. godine.

Na određenim mjestima u Prospektu brojevi su zaokruživani, zbog čega postoji mogućnost da zbrojevi navedeni u Prospektu ne odgovaraju aritmetičkim zbrojevima njihovih sastavnica.

1.5. Održivo poslovanje kao svojstvo obveznica

Obveznice se izdaju kao financijski instrument povezan s održivim poslovanjem (engleski: *sustainability linked bonds*).

Iako trenutno ne postoji općeprihvaćena definicija (pravna, regulatorna ili slična) ili tržišni konsenzus o tome što se smatra ili se može klasificirati kao "obveznica povezana s održivim poslovanjem", prevladava stajalište da bi se "obveznicom povezanom s održivim poslovanjem" mogla smatrati svaka obveznica čiji su financijski i/ili drugi uvjeti ovisni o ispunjenju unaprijed utvrđenih ciljeva povezanih uz održivo poslovanje, čime se izdavatelji obvezuju da će u definiranim rokovima ispuniti definirane ciljeve u pogledu održivosti. Ispunjenje takvih ciljeva se u pravilu mjeri kroz utvrđene ključne pokazatelje uspješnosti (engleski: *key performance indicators*) te uspoređuje s utvrđenim ciljevima uspješnosti u pogledu održivosti (engleski: *sustainability performance targets*).

Pri izdavanju Obveznica Izdavatelj se rukovodio ICMA Načelima obveznica povezanih s održivim poslovanjem (engleski: *ICMA Sustainability-Linked Bond Principles*; "**ICMA Načela**") koje je razvilo Međunarodno udruženje tržišta kapitala (engleski: *International Capital Market Association*; "**ICMA**") u skladu s relevantnim tržišnim standardima. ICMA Načela dostupna su na poveznici: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/June-2020/Sustainability-Linked-Bond-Principles-June-2020-171120.pdf>.

Izdavatelj je izradio Okvir za izdavanje obveznica povezanih uz održivost ("**Okvirni dokument**") u kojem je, između ostaloga, definirao Ključne pokazatelje uspješnosti i Ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti koje je Izdavatelj odabrao za potrebe izdavanja Obveznica.

Utvrđeni Ključni pokazatelji uspješnosti, kao i način (metoda) izračuna istih, opisani su u točki 5.4.10.2. ovog Prospekta. Utvrđeni Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti, opisani su u točki 5.4.10.3. ovog Prospekta. Neispunjavanje Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti ne smatra se kršenjem obveza iz Obveznica, već predstavlja Razlog za povećanje kamatne stope, kako je navedeno u točki 5.4.10.7. i 5.4.8.1. ovog Prospekta. O postizanju utvrđenih Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, Izdavatelj će izvještavati javnost i ulagatelje u skladu s točkom 5.4.10.6. ovog Prospekta.

Izdavatelj je angažirao Sustainalytics B.V., sa sjedištem u Nizozemskoj, De entree 35-37, 1101BH Amsterdam, porezni broj NL810603093B01 ("**Sustainalytics**") kao davatelja neovisnog mišljenja (engleski: *Second Party Opinion*; "**Neovisno mišljenje**") o ocjeni usklađenosti Izdavateljevog Okvirnog dokumenta s ICMA Načelima. Neovisno mišljenje dostupno je na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://mplusgrupa.com/hr/investitori-hr/>), ali ne čini sastavni dio ovog Prospekta.

Postoji mogućnost da Neovisno mišljenje neće odražavati potencijalni utjecaj svih rizika povezanih sa strukturom, tržištem i drugim čimbenicima koji mogu imati utjecaj na vrijednost Obveznica. Neovisno mišljenje ne predstavlja izjavu o činjenicama već isključivo mišljenje njegovog izdavatelja. Davatelji Neovisnih mišljenja i davatelji bilo kakvih drugih mišljenja i potvrda (uključujući bilo kojeg vanjskog ocjenjivača) trenutno ne podliježu bilo kakvom regulatornom režimu ili nadzoru. Svaka takva potvrda, mišljenje ili provjera nije, niti se može smatrati preporukom Izdavatelja, bilo kojeg njegovog ovisnog društva, Agenta izdanja, Sustainalyticsa, vanjskog ocjenjivača ili bilo koje druge osobe ulagateljima da kupe, prodaju ili drže Obveznice.

Ni Izdavatelj niti ovisna društva Izdavatelja niti Agent izdanja ne daju nikakve izjave ili jamstva o prikladnosti ili pouzdanosti bilo kojeg mišljenja, izvješća ili potvrde bilo koje treće osobe koja je uključena u postupak izdanja i ponude Obveznica, Ključnih pokazatelja uspješnosti ili Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti za ispunjenje bilo kojeg okolišnog, društvenog ili upravljačkog kriterija i/ili kriterija održivosti i/ili kriterija povezanog s održivim poslovanjem i/ili drugog kriterija. Bilo kakva takva mišljenja, izvješća ili potvrde nisu, niti se smatraju da su uključena, odnosno ne čine sastavni dio ovog Prospekta.

1.6. Alternativni pokazatelji uspješnosti

Izdavatelj je u Prospektu koristio financijske pokazatelje povijesne financijske uspješnosti, financijskog položaja ili novčanih tokova koje nisu definirane ili određene u mjerodavnom okviru za financijsko izvještavanje. Navedeni pokazatelji proizlaze iz financijskih izvještaja pripremljenih u skladu s mjerodavnim okvirom za financijsko izvještavanje (ili se na njima temelje), te su dobiveni dodavanjem ili oduzimanjem iznosa od brojčanih vrijednosti prikazanih u financijskim izvještajima odnosno stavljanjem brojčanih vrijednosti u omjere.

Izdavatelj je uključio sljedeće alternativne pokazatelje uspješnosti:

(a) **Dobit iz poslovanja (EBIT, engleski: *Earnings Before Interest and Taxes*)** – znači ukupni prihodi, odnosno ukupni poslovni prihodi, umanjeni za ukupne troškove poslovanja;

(b) **EBITDA (engleski: *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*)** - znači dobit prije kamata, poreza i amortizacije te predstavlja razliku ukupnih prihoda, odnosno ukupnih poslovnih prihoda i ukupnih troškova poslovanja uvećano za amortizaciju;

(c) **EBITDA marža** – znači EBITDA podijeljena s ukupnim приходima, odnosno ukupnim poslovnim приходima;

(d) **Konsolidirana normalizirana EBITDA** – znači konsolidiranu normaliziranu EBITDA-u, koja se izračunava na konsolidiranoj osnovi kao zbroj ukupnih poslovnih prihoda umanjen za ukupne poslovne rashode i uvećan za trošak amortizacije i umanjenja vrijednosti, uz isključenje utjecaja jednokratnih stavki. Jednokratne stavke su one stavke koje nisu repetitivne prirode, tj. ne proizlaze iz operativnog poslovanja Grupe, a mogu uključivati i troškove akvizicija uključujući stručne savjetnike, troškove dubinskog snimanja, procjena i drugog stručnog savjetovanja, troškove pripreme financiranja akvizicija, troškove operativnog ili financijskog restrukturiranja akvizicija, troškove manjinskih suvlasnika akvizicija s jasnim jednokratnim efektom te ostale stavke koje podliježu ovom opisu.

(e) **Konsolidirani dug** – znači konsolidirani dug, koji se izračunava na konsolidiranoj osnovi kao zbroj dugoročnih i kratkoročnih obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama uvećan za dugoročne i kratkoročne obveze za imovinu s pravom uporabe, obveze za dugoročne zajmove i obveze po dužničkim vrijednosnim papirima. Konsolidirani dug Izdavatelja ne uvećava se za vlasničke pozajmice, odnosno pozajmice na razini Ovisnih društava Izdavatelja čije dospijee direktno ili indirektno kontrolira Izdavatelj.

(f) **Konsolidirani kapital** – znači, u bilo kojem trenutku, kapital Izdavatelja i njegovih Ovisnih društava, a izračunat na konsolidiranoj osnovi u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i na način koji je sukladan s prethodnim razdobljima.

(g) **Konsolidirani neto dug** – znači Konsolidirani neto dug, a koji će se izračunavati na konsolidiranoj osnovi kao zbroj dugoročnih i kratkoročnih obveza prema bankama i drugim financijskim institucijama uvećan za dugoročne i kratkoročne obveze za imovinu s pravom uporabe, obveze za dugoročne zajmove i obveze po dužničkim vrijednosnim papirima te umanjen za novac i novčane ekvivalente. Konsolidirani neto dug Izdavatelja ne uvećava se

za vlasničke pozajmice, odnosno pozajmice na razini Ovisnih društava Izdavatelja čije dospjeće direktno ili indirektno kontrolira Izdavatelj.

(h) **Marža operativne dobiti** (EBIT marža) – znači EBIT, odnosno dobit iz poslovanja podijeljena s ukupnim prihodima, odnosno ukupnim poslovnim prihodima;

(i) **Neto dobit za godinu/razdoblje** znači dobit poslije oporezivanja, tj. dobit tekuće godine, a ako se odnosi na razdoblje kraće od jedne godine onda znači dobit poslije oporezivanja tekućeg razdoblja, tj. dobit tekućeg razdoblja.

(j) **Neto profitna marža** – znači neto profitna marža koja se definira kao neto dobit u odnosu na ukupne prihode, odnosno ukupne poslovne prihode te je izražen kao postotak;

(k) **Normalizirana EBITDA** – znači normaliziranu EBITDA-u, a koja će se izračunavati na osnovi kao zbroj ukupnih poslovnih prihoda umanjen za ukupne poslovne rashode i uvećan za trošak amortizacije i umanjenja vrijednosti, uz isključenje utjecaja jednokratnih stavki. Jednokratne stavke su one stavke koje nisu repetitivne prirode, tj. ne proizlaze iz operativnog poslovanja Društva, a mogu uključivati i troškove akvizicija uključujući stručne savjetnike, troškove dubinskog snimanja, procjena i drugog stručnog savjetovanja, troškove pripreme financiranja akvizicija, troškove operativnog ili financijskog restrukturiranja akvizicija, troškove manjinskih suvlasnika akvizicija s jasnim jednokratnim efektom te ostale stavke koje podliježu ovom opisu.

(l) **Odnos Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e** – znači Konsolidirani neto dug podijeljen s Konsolidiranom normaliziranom EBITDA-om;

(m) **Omjer Konsolidiranog duga i Konsolidiranog kapitala** - znači Konsolidirani dug podijeljen s Konsolidiranim kapitalom;

Navedeni pokazatelji prikazani su kako bi ulagateljima pružile korisne informacije o financijskom stanju i rezultatima poslovanja Izdavatelja, i to iz sljedećih razloga:

(a) radi se o pokazateljima koje Izdavatelj koristi za procjenu operativnih performansi;

(b) radi se o pokazateljima koje rukovodeća tijela Izdavatelja koriste za donošenje svakodnevnih poslovnih odluka; te

(c) često su korištene od strane analitičara vrijednosnih papira, ulagatelja te drugih zainteresiranih strana kao zajednička mjera za usporedbu rezultata između različitih izdavatelja.

Međutim, navedeni pokazatelji nisu pokazatelji financijske uspješnosti u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja i ne trebaju se smatrati alternativama drugim pokazateljima operativnog učinka, novčanih tokova ili bilo koje drugim pokazateljima uspješnosti izvedenih u skladu s navedenim standardima. Alternativni pokazatelji uspješnosti prikazani u ovom Prospektu mogu se razlikovati i ne moraju biti usporedivi sa sličnim mjerama koje koriste drugi izdavatelji. Takve su informacije u osnovi podložne rizicima i nesigurnostima te ne mogu dati točnu ili potpunu sliku Izdavateljeva financijskog stanja ili rezultata poslovanja za prikazana razdoblja. Ulagatelji bi se, stoga, prilikom donošenja odluke o ulaganju, prvenstveno trebali osloniti na revidirane financijske izvještaje koji su uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem te alternativne pokazatelje uspješnosti koristiti kao nadopunu za sveobuhvatnu procjenu Izdavateljeva poslovanja.

1.7. Upućivanje na informacije

Izdavatelj upućuje sve zainteresirane osobe da je ovaj Prospekt objavljen u svom integralnom tekstu na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://mplusgrupa.com/hr/>). Izdavatelj upućuje da su pored teksta Prospekta na navedenoj internetskoj stranici dostupni i Statut Izdavatelja te povijesne financijske informacije Izdavatelja koje su uključene u ovaj Prospekt upućivanjem.

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na 31. prosinca 2021. godine, i to upućivanjem na javno objavljene izvještaje za navedenu godinu.

Nadalje, Izdavatelj je ovaj Prospekt također uključio i nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine, a koji se odnose na razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2022. godine, i to upućivanjem na javno objavljene izvještaje za navedeno razdoblje.

Naprijed navedeni dokumenti uključeni u ovaj Prospekt upućivanjem, dostupni su na sljedećim poveznicama:

Tablica 1 - Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem

Dokument	Poveznica
Statut	https://mplusgrupa.com/event/meritus-ulaganja-d-d-statut-28-07-2021/
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.	https://mplusgrupa.com/wp-content/uploads/2022/04/Meritus-ulaganja-d.d.-Financijski-izvjestaj-2021-Godisnji-izvjestaj-Revidirano-Konsolidirano.pdf
Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine	https://mplusgrupa.com/wp-content/uploads/2022/04/MGrupa_Rezultati-poslovanja-za-razdoblje-koje-je-zavrсило-31.03.2022.-godine.pdf

Informacije dostupne na internetskim stranicama Izdavatelja, internetskim stranicama koje su izravno ili neizravno povezane s internetskim stranicama Izdavatelja ili na bilo kojim drugim internetskim stranicama koje se navedene u ovom Prospektu, ni na koji način ne predstavljaju dio ovog Prospekta i HANFA ih nije niti provjerila niti odobrila te se ulagatelji ne bi trebali oslanjati na takve informacije prilikom donošenja odluke o ulaganju u Obveznice, osim ako su te informacije uključene u Prospekt upućivanjem u skladu s Uredbom o prospektu.

Ulagatelji se savjetuju da se upoznaju sa cjelokupnim sadržajem ovog Prospekta.

1.8. Rok valjanost Prospekta

Rok valjanosti Prospekta je 12 (dvanaest) mjeseci od datuma njegovog odobrenja.

Obveza dopune Prospekta u slučaju značajnih novih čimbenika, bitnih pogrešaka ili bitnih netočnosti ne primjenjuje se nakon isteka roka valjanosti Prospekta.

1.9. Definicije i kratice

Pojmovi i izrazi niže navedeni za potrebe ovog Prospekta imat će sljedeće značenje, osim ako drugačije nije izričito određeno, odnosno ako drugačije ne proizlazi iz samog konteksta u kojem se spominju:

Administrativni agent	ima značenje određeno u točki 5.4.16. ovog Prospekta.
Agent izdanja	znači ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d. d., sa sjedištem u Rijeci (Grad Rijeka), Jadranski trg 3a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040001037, OIB: 23057039320.
AI	engleski: <i>artificial intelligence</i> , znači umjetna inteligencija.
Back Office	znači izvršavanje administrativnih poslova za klijente, podršku tzv. drugog stupnja, logističku podršku, rješavanje eskalacija, rješavanje upita vezanih uz naplatu te slične poslove koji nisu vezani uz direktnu komunikaciju s korisnicima.
BPTO	znači eksteralizaciju poslovnih procesa, tj. ugovaranje poslovnih aktivnosti i funkcija koje nisu primarne djelatnosti određene pravne osobe vanjskom dobavljaču tih usluga. BPTO usluge uključuju obračun plaća, upravljanje ljudskim resursima, računovodstvene usluge te odnose s klijentima/pozivnim centrima. BPTO je poznat i kao eksteralizacija poslovnih procesa putem usluga poslovnih informatičkih tehnologija.
Bulb	znači trgovačko društvo BULB d.o.o., Ulica Damira Tomljanovića-Gavrana 11, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 080568105, OIB: 84622104798.
Bulb Upravljanje	znači trgovačko društvo Bulb Upravljanje d.o.o., Ulica Vjekoslava Heinzela 62/a, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081348048, OIB: 12665348733.
BusinessLine	znači trgovačko društvo BusinessLine GmbH, Helmstedt, Büddenstedter Weg 1, upisano u Trgovački registar Savezne

Republike Njemačke pod brojem HRB 200139.

Calyx

znači trgovačko društvo CALYX d.o.o., Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080606307, OIB: 97538399819.

CDE

znači trgovačko društvo CDE, nove tehnologije d.o.o., Šmartinska cesta 52, Ljubljana, Republika Slovenija, upisano u Poslovni registar Slovenije pod matičnim brojem 2186179000, porezni broj SI 25030744.

CDE IT

znači trgovačko društvo CDE IT, poslovne in informacijske rešitve, d.o.o., Šmartinska cesta 52, Ljubljana, Republika Slovenija, upisano u Poslovni registar Slovenije pod matičnim brojem 8911193000, porezni broj SI 72112549.

Chat bot

znači računalni program za pisanu komunikaciju, dizajniran na način da osigura korisnicima odgovore na jednostavne upite bez kontakta s agentom, na način da korisnik dobije predefimirane odgovore na određena pitanja te sukladno kompleksnosti upita te po potrebi, prosljeđuje upit agentima korisničke podrške. Pomoću ovakve vrste komunikacije, društva osiguravaju svojim korisnicima brzo dobivanje informacija te podižu razinu zadovoljstva pruženom uslugom.

Cijena izdanja

ima značenje određeno u točki 5.4.12. ovog Prospekta.

Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti

ima značenje određeno u točki 5.4.10.3. ovog Prospekta.

CMC

znači trgovačko društvo CMC İletişim ve Çağrı Merkezi Hizmetleri A.Ş. Çağlayan Mah. Karaağaç Sok. ISS No:2 İÇ KAPI NO:10 Kağıthane, Istanbul, Turska, upisano u Poslovni registar Istanbula pod brojem: 984359.

Customer Care

znači pružanje usluga podrške korisnicima i odgovaranja na njihove upite, a sve u svrhu poboljšanja kvalitete usluge i osiguravanja zadovoljstva korisnika. Korisnička podrška je široko rasprostranjeni način održavanja

	kontakta s kupcima te ima izravan utjecaj na pozitivnu percepciju Grupe.
DACH	<i>(Deutschland, Austria, Confœderatio Helvetica)</i> znači objedinjeno tržište Njemačke, Austrije i Švicarske.
Dan dospijea	ima značenje određeno u točki 5.4.14. ovog Prospekta.
Dan dospijea glavnice	ima značenje određeno u točki 5.4.9.1. ovog Prospekta.
Dan izdanja	ima značenje određeno u točki 5.4.18. ovog Prospekta.
Dan Prijevremenog otkupa	ima značenje određeno u točki 5.4.14. ovog Prospekta.
Dan utvrđivanja popisa	ima značenje određeno u točki 5.4.14. ovog Prospekta.
Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica	ima značenje određeno u točki 5.4.13.1. ovog Prospekta.
Datumi dospijea kamata	ima značenje određeno u točki 5.4.8.2. ovog Prospekta.
Dobit iz poslovanja	ima značenje navedeno u točki 1.6. ovog Prospekta.
EBITDA	ima značenje navedeno u točki 1.6. ovog Prospekta.
EBITDA marža	ima značenje navedeno u točki 1.6. ovog Prospekta.
EU	znači Europska unija.
EUR ili euro	znači oznaka valutne jedinice primjenjive u državama članicama Europske monetarne unije.
Fiksna kamatna stopa	ima značenje određeno u točki 5.4.8.1. ovog Prospekta.
Geomant Global	znači trgovačko društvo Geomant Global d.o.o., Ulica Vjekoslava Heinzela 62a, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081319383, OIB: 04216249823.
Geomant HU	znači trgovačko društvo GEOMANT-ALGOTECH Zrt., Alkotás utca. 50,

Budimpešta, Mađarska, upisano u Trgovački registar Mađarske pod brojem 01-10-048136.

Geomant RO

znači trgovačko društvo GEOMANT SRL, b-dul 21 Decembrie 1989 nr. 37, ap. 16, Cluj-Napoca, Cluj, Rumunjska, upisano u Trgovački registar pod brojem 27738876.

Geomant UK

znači trgovačko društvo GEOMANT UK LIMITED, Tumpike Gate House, Alcester Heath, Warwickshire B49 5JG, Alcester, Ujedinjeno Kraljevstvo, upisano u Nadležni registar trgovačkih društava Ujedinjenog Kraljevstva pod brojem 05323859.

GHG Protokol

znači Standard korporativnog računovodstva i izvještavanja protokola o emisijama stakleničkih plinova (engleski: *Greenhouse Gas Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard*), donesen od strane Svjetskog instituta za resurse i Svjetskog poslovnog savjeta za održivi razvoj u ožujku 2004. godine.

Glavna skupština

znači Glavna skupština Izdavatelja.

Grupa

znači zajedno Izdavatelja i njegova Ovisna društva.

HANFA

znači Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga, sa sjedištem u Zagrebu, Franje Račkog 6, OIB: 49376181407.

HRK

znači kuna, službena valuta plaćanja u Republici Hrvatskoj.

ICMA

znači Međunarodno udruženje tržišta kapitala (engleski: *International Capital Market Association*), sa sjedištem u Zurichu, Dreikönigstrasse 8, Švicarska.

ICMA Načela

znači ICMA Načela obveznica povezanih s održivim poslovanjem (engleski: *ICMA Sustainability-Linked Bond Principles*), koja je razvila ICMA, izdana u lipnju 2020. godine.

Imatelj Obveznica

ima značenje određeno u točki 5.4.7.1. ovog Prospekta.

Inbound (Ulazne usluge)

znači uslugu kontaktnog centra koja podrazumijeva zaprimanje dolaznih interakcija.

Insource	znači pružanje usluga unutar društva, tj. zadržavanje poslovnih procesa unutar matičnog društva.
Inova Solutions	znači trgovačko društvo Inova Solutions, Inc, 971 Second Street SE, Charlottesville, VA 22902, Sjedinjenje Američke Države.
Invitel	znači trgovačko društvo Invitel GmbH, Helmstedt, Büddenstedter Weg 1, upisano u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem HRB 100754.
Invitel Halle	znači trgovačko društvo Invitel Halle GmbH, Halle (Saale), Franckestraße 1, upisano u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem HRB 20273.
Invitel Helmstedt	znači trgovačko društvo Invitel Helmstedt GmbH, Helmstedt, Büddenstedter Weg 1, upisano u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem HRB 202393.
Invitel Leipzig	znači trgovačko društvo Invitel Leipzig GmbH, Leipzig, Katharinenstraße 17, upisano u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem HRB 30580.
Invitel Lüneburg	znači trgovačko društvo Invitel Lüneburg GmbH, Lüneburg , Häcklinger Weg 66, upisano u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem 201278.
Invitel Magdeburg	znači trgovačko društvo Invitel Magdeburg GmbH, Magdeburg, Schleinufer 16, upisano u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem HRB 20755.
Invitel Prenzlau	znači trgovačko društvo Invitel Prenzlau GmbH, Prenzlau, Neubrandenburger Straße 14, upisano u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem HRB 5479 NP.
ISF MicroUnits	znači trgovačko društvo ISF MicroUnits GmbH, Helmstedt, Büddenstedter Weg 1, upisano u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem HRB 206300.

ISIN	(engleski: <i>International Securities Identification Number</i>) znači Međunarodni identifikacijski broj vrijednosnih papira.
ISS	znači trgovačko društvo ISS Sigorta Acentelik Hizmetleri A.Ş, Çağlayan Mah. Karaağaç Sok. ISS No:2 İÇ KAPI NO:10 Kağıthane, Istanbul, Republika Turska, upisano u Poslovni registar Istanbula pod brojem 927293.
IT usluge	(engleski: <i>Information Technologies</i>) znači informatičke usluge koje podrazumijevaju informatička rješenja za korisničku podršku i angažman, pružanje podrške i razvoj softvera.
Izdavatelj	znači trgovačko društvo Meritus ulaganja d.d., Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081210030, OIB: 62230095889.
Iznos Prijevremenog otkupa	ima značenje određeno u točki 5.4.14. ovog Prospekta.
Ključni pokazatelji uspješnosti	znači ključni pokazatelj uspješnosti (engleski: <i>Key Performance Indicator</i>), odnosno mjerni podaci koji se koriste za mjerenje uspješnosti odabranog pokazatelja opisan u točki 5.4.10.2. ovog Prospekta.
Kodeks korporativnog upravljanja	znači Kodeks korporativnog upravljanja, usvojen od strane HANFA-e i Zagrebačke burze, a koji se na izdavatelje primjenjuje od 1. siječnja 2020. godine.
Kontrola	smatra se da neka osoba (" Osoba koja ima kontrolu ") ima Kontrolu nad drugom osobom (" Kontrolirana osoba "), ako je ispunjen najmanje jedan od sljedećih uvjeta: (a) Osoba koja ima kontrolu ima, na izravan ili neizravan način, većinu glasačkih prava u Kontroliranoj osobi; ili (b) Osoba koja ima kontrolu ima pravo imenovati ili opozvati većinu članova uprave ili nadzornog odbora, upravnog odbora ili izvršnih direktora Kontrolirane osobe, a istodobno je član odnosno dioničar te Kontrolirane osobe; ili

- (c) Osoba koja ima kontrolu ima pravo izvršavati prevladavajući utjecaj nad Kontroliranom osobom čiji je dioničar ili član na temelju ugovora sklopljenog s tom Kontroliranom osobom ili na temelju odredbi osnivačkog akta, statuta ili u skladu s primjenjivim propisima; ili
- (d) ako je većina članova uprave ili nadzornog odbora, upravnog odbora ili izvršnih direktora odnosno upravljačkog ili nadzornog tijela Kontrolirane osobe (Ovisnog društva), koji su tu funkciju obavljali u tekućoj i prethodnoj poslovnoj godini i još uvijek je obavljaju do sastavljanja godišnjih financijskih izvještaja, bila imenovana isključivo ostvarenjem prava glasa Osobe koja ima kontrolu koja je dioničar ili član te Kontrolirane osobe; ili
- (e) ako Osoba koja ima kontrolu ima kontrolu nad većinom glasačkih prava dioničara ili članova u Kontroliranoj osobi (Ovisnom društvu) na temelju sporazuma s drugim dioničarima ili članovima u toj Kontroliranoj osobi i istodobno je dioničar ili član Kontrolirane osobe; ili
- (f) ako Osoba koja ima kontrolu može ostvarivati ili ostvaruje vladajući utjecaj ili kontrolu nad Kontroliranom osobom; ili
- (g) ako se Osobom koja ima kontrolu ili Kontroliranom osobom upravlja na jedinstvenoj osnovi temeljem ugovora, osnivačkog akta ili statuta; ili
- (h) ako je Osoba koja ima kontrolu obveznik primjene MSFI pojedinačno ili kao grupa te je prema tim standardima obvezna sastavljati konsolidirane financijske izvještaje koji obuhvaćaju Kontroliranu osobu;

s time da se za potrebe provedbe točaka (a), (b), (d) i (e) glasačkim pravima i pravima imenovanja, odnosno opoziva koje ima Osoba koja ima kontrolu dodaju istovrsna prava njezinih Ovisnih društava te takva

prava koja drže druge osobe u svoje ime, a za račun Osobe koja ima kontrolu ili njezinih Ovisnih društava, a oduzimaju se istovrsna prava koja se drže u ime osobe koja nije Osoba koja ima kontrolu ni njezino Ovisno društvo ili koja se drže u sklopu ugovorenog osiguranja plaćanja pod uvjetom da osoba koja ih drži glasuje sukladno dobivenom nalogu odnosno u interesu osobe koja je dala sredstvo osiguranja plaćanja, a za potrebe provedbe točaka (a), (d) i (e) od ukupnih glasačkih prava u Ovisnom društvu oduzimaju se glasačka prava koja ima to Ovisno društvo, njegovo Ovisno društvo ili osoba koja djeluje u svoje ime, a za račun tih Ovisnih društava.

Konsolidirana normalizirana EBITDA	ima značenje navedeno u točki 1.6. ovog Prospekta.
Konsolidirani dug	ima značenje navedeno u točki 1.6. ovog Prospekta.
Konsolidirani neto dug	ima značenje navedeno u točki 1.6. ovog Prospekta.
Konsolidirani kapital	ima značenje navedeno u točki 1.6. ovog Prospekta.
Kvalificirani ulagatelji	znači osobe koje (i) su u skladu s člankom 101. Zakona o tržištu kapitala profesionalni ulagatelji, (ii) se u skladu s člankom 103. Zakona o tržištu kapitala na zahtjev tretiraju kao profesionalni ulagatelji i (iii) su kvalificirani nalogodavatelji u smislu članka 116. Zakona o tržištu kapitala, osim ako su takve osobe zatražile da ih se tretira kao male ulagatelje.
LEI	znači identifikacijska oznaka pravnog subjekta.
Linea Directa	znači trgovačko društvo LINEA DIRECTA d.o.o., Podvine 36, Zagorje ob Savi, Republika Slovenija, upisano u Poslovni registar Slovenije pod matičnim brojem 2168235000, porezni broj SI 73980340.
M Plus Croatia	znači trgovačko društvo M Plus Croatia d.o.o. (ranija tvrtka: Meritus Upravljanje d.o.o.), Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod

matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081194414, OIB: 45680057371.

M + Agent

znači trgovačko društvo M + AGENT d.o.o., Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081032962, OIB: 46516232433.

M+ Deutschland

znači trgovačko društvo M+ Deutschland BPTO GmbH, Berlin, Am Zirkus 2, upisano u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem HRB 235298 B.

Marža operativne dobiti

ima značenje navedeno u točki 1.6. ovog Prospekta.

MBS

znači matični broj subjekta upisa.

Meritus Georgia

znači trgovačko društvo Meritus Georgia LLC, Tbilisi, Ilia Chavchavadze Avenue 60b, upisano u poslovni registar u Gruziji pod brojem 405483007.

Meritus Global Strategics

znači trgovačko društvo Meritus Global Strategics d.o.o., Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081343567, OIB: 98101291899.

Meritus Global Technology

znači trgovačko društvo Meritus Global Technology d.o.o., Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081343559, OIB: 77921680046.

Meritus Global Real Estate Management

znači trgovačko društvo Meritus Global Real Estate Management d.o.o., Heintelova ulica 62a, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081343542, OIB: 66927368969.

Meritus Plus Centar Beograd

znači trgovačko društvo Meritus Plus Centar d.o.o., Tošin Bunar 272, Beograd – Novi Beograd, Republika Srbija, upisano u Registru privrednih subjekata koji se vodi kod Agencije za privredne registre pod matičnim brojem 21096121.

M+ BH	znači trgovačko društvo M+ BH d.o.o., Ul. Džemala Bijedića br. 39, Novo Sarajevo, Sarajevo, Bosna i Hercegovina, upisano u Registru poslovnih subjekata Bosne i Hercegovine pod brojem 65-01-0742-16.
Moderna Ventures B.V.	znači trgovačko društvo Moderna Ventures B.V., Naritaweg 165, Amsterdam, Nizozemska, upisano u Trgovački registar u Nizozemskoj pod brojem 55159168.
Moderna Ventures S.A.	znači trgovačko društvo Moderna Ventures S.A., Via Industrie 25, Giubiasco, Bellinzona, Švicarska, upisano u Trgovački registar Švicarske pod brojem CHE-223.600.407.
MSFI	znači Međunarodni standardi financijskog izvještavanja koji su u Europskoj uniji odobreni na temelju Uredbe (EZ) br. 1606/2002.
Nadzorni odbor	znači Nadzorni odbor Izdavatelja.
Nearshore	znači eksternalizaciju usluga na lokacije u susjednim zemljama regije u svrhu optimizacije budžeta.
Nearshoring strateški poslovni model	znači poslovni model u kojem je suradnja s kompanijama koje eksternaliziraju svoje usluge u susjedne zemlje regije od strateškog značenja za Grupu.
Neovisno mišljenje	znači neovisno mišljenje Vanjskog ocjenjivača o usklađenosti Okvirnog dokumenta s ICMA Načelima iz lipnja 2022. godine, dostupno na mrežnim stranicama Izdavatelja (https://mplusgrupa.com/hr/investitori-hr/).
Neto dobit za godinu/razdoblje	ima značenje navedeno u točki 1.6. ovog Prospekta.
Neto profitna marža	ima značenje navedeno u točki 1.6. ovog Prospekta.
Normalizirana EBITDA	ima značenje navedeno u točki 1.6. ovog Prospekta.
Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica	znači obavijest u kojoj će Izdavatelj objaviti informacije o Cijeni izdanja i ukupno alociranom iznosu Obveznica, a sve na način i u rokovima koji će biti navedeni u Pozivu na upis.

Obveznice

znači obveznice Izdavatelja ukupnog nominalnog iznosa do najviše 50.000.000,00 EUR, u denominaciji od 100.000,00 EUR, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom, uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospijeće glavnice nakon pet godina, s mogućnošću povećavanja kamatne stope u slučaju neispunjenja obveza Izdavatelja povezanih uz ispunjenje zadanih Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, oznake MRUL-O-277E i međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) HRMRULO277E9, koje Izdavatelj namjerava izdati u skladu s ovim Prospektom.

Odnos Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e

ima značenje navedeno u točki 1.6. ovog Prospekta.

Omjer Konsolidiranog duga i Konsolidiranog kapitala

ima značenje navedeno u točki 1.6. ovog Prospekta.

Omnichannel

znači način osiguravanja pružanja usluge korisnicima putem svih kanala koji se najčešće koriste u prodaji. Omnichannel integrira sve komunikacijske kanale na različitim razinama u jedinstvenu cjelinu.

Onshore

znači eksternalizaciju usluga i procesa koja se primjenjuje isključivo unutar matične države vlasnika procesa. Prednost Onshore modela je osiguravanje izvornih govornika, pojednostavljena komunikacija i osiguravanje standarda kvalitete, kao i osiguravanje poznavanja procesa koji se primjenjuju u matičnoj državi.

OIB

znači osobni identifikacijski broj.

Okvirni dokument

znači Okvirni dokument za financiranje povezano s održivošću (engleski: *Sustainability-Linked Financing Framework*) Izdavatelja iz lipnja 2022. godine, dostupan na mrežnim stranicama Izdavatelja <https://mplusgrupa.com/hr/investitori-hr/>, uključujući sve naknadne izmjene i dopune.

Opseg 1

znači direktne emisije stakleničkih plinova koji nastaju iz izvora koji su u vlasništvu ili pod kontrolom Grupe (npr. emisije iz vozila i sl.) sukladno GHG Protokolu.

Opseg 2	znači neizravne emisije stakleničkih plinova do kojih dolazi upotrebom električne energije koja je kupljena ili na drugi način unesena u organizacijske granice Grupe sukladno GHG Protokolu.
Outbound (Izlazne usluge)	znači uslugu kontaktnog centra koja podrazumijeva odlazne/izlazne, odnosno proaktivne interakcije.
Outsource	znači eksteralizaciju usluga i procesa.
Ovisno društvo	znači ovisno društvo kako je taj pojam definiran Zakonom o trgovačkim društvima i Zakonom o računovodstvu. Na datum ovog Prospekta sljedeća društva smatraju se Ovisnim društvima Izdavatelja: (i) Meritus Plus Croatia; (ii) Meritus Global Strategics; (iii) Meritus Global Technology; (iv) Meritus Global Real Estate Management; (v) CMC; (vi) ISS; (vii) RGN; (viii) Pit Danışmanlık; (ix) Geomant Global; (x) Geomant HU; (xi) Geomant RO; (xii) Geomant UK; (xiii) Inova Solutions; (xiv) Bulb Upravljanje; (xv) Bulb; (xvi) M + Agent; (xvii) Meritus Plus Centar Beograd; (xviii) M+ BH; (xix) Trizma; (xx) Trizma GS; (xxi) Trizma Plus; (xxii) Technology Services Holding; (xxiii) Linea Directa; (xxiv) Calyx; (xxv) CDE; (xxvi) Smart Flex Sourcing; (xxvii) Smart Flex; (xxviii) BusinessLine; (xxix) Invitel; (xxx) Invitel Halle; (xxxi) Invitel Helmstedt; (xxxii) Invitel Leipzig; (xxxiii) Invitel Lüneburg; (xxxiv) Invitel Magdeburg; (xxxv) Invitel Prenzlau; (xxxvi) ISF MicroUnits; (xxxvii) M + Deutschland; (xxxviii) Meritus Georgia; (xxxix) SalesKultur; (xl) Simon & Focken Bielefeld; (xli) Simon & Focken Braunschweig; (xlii) Simon & Focken Bremen; (xliii) CDE IT, (xliv) Moderna Ventures B.V.; (xlv) Moderna Ventures S.A.; i (xlvi) Simon & Focken.
Ovisna društva jamci	ima značenje određeno u točki 5.4.21.1. ovog Prospekta.
Ovlašteni podnositelj	ima značenje određeno u točki 5.4.13.3. ovog Prospekta.
Pariški sporazum	znači Pariški sporazum o klimatskim promjenama, potpisan na 21. zasjedanju Konferencije stranaka Okvirne konvencije Ujedinjenih naroda o promjeni klime u

Parizu 2015. godine, uključujući sve naknadne izmjene i dopune.

Pit Danışmanlık

znači trgovačko društvo Pit İnsan Kaynakları ve Danışmanlık A.Ş., Çağlayan Mah. Karaağaç Sok. ISS No:2 İÇ KAPI NO:10 Kağıthane, İstanbul, Republika Turska, upisano u Poslovni registar Istanbula pod brojem: 207694-5.

Povećana kamatna stopa

ima značenje određeno u točki 5.4.8.3. ovog Prospekta.

Povećane kamate

ima značenje određeno u točki 5.4.8.3. ovog Prospekta.

Poziv na upis

znači Javni poziv na upis Obveznica na temelju kojeg će Obveznice biti ponuđene Kvalificiranim ulagateljima, koji će definirati uvjete javne ponude Obveznica i koji će biti objavljen na internetskoj stranici Izdavatelja najmanje jedan Radni dan prije početka Razdoblja ponude.

Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica

ima značenje određeno u točki 5.4.13.4. ovog Prospekta.

Pravila Zagrebačke burze

znači trenutno važeća Pravila Zagrebačke burze (u primjeni od 14. listopada 2021. godine), uključujući sve naknadne izmjene i dopune.

Prijevremeni otkup

ima značenje određeno u točki 5.4.14. ovog Prospekta.

Prinos

ima značenje određeno u točki 5.4.12. ovog Prospekta.

1Q

znači prvo tromjesečje (kvartal) u godini.

Radni dan

znači bilo koji dan osim subote, nedjelje i državnog ili vjerskog blagdana ili bilo kojeg drugog dana koji je zakonom određen kao neradni dan u Republici Hrvatskoj.

Razdoblje ponude

znači razdoblje tijekom kojeg će Kvalificirani ulagatelji moći upisati Obveznice, a koje će biti određeno u Pozivu na upis.

Razlog za povećanje kamatne stope

ima značenje određeno u točki 5.4.10.7. ovog Prospekta.

RGN

znači trgovačko društvo RGN İletişim Hizmetleri A.Ş., Çağlayan Mah. Karaağaç sok. ISS blok no:2 İç Kapı No:10 Kağıthane,

Istanbul, Republika Turska, upisano u Poslovni registar Istanbula pod brojem: 687716.

RPA

engleski: *robotic process automation*, znači robotska procesna automatizacija.

SalesKultur

znači trgovačko društvo SalesKultur GmbH, Helmstedt, Büddenstedter Weg 1, upisano u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem HRB 205650.

Self Service

znači uslugu koja korisniku omogućava da bez kontaktiranja agenta korisničke podrške dobije traženu informaciju i/ili pomoć. Radi se o sve češćem obliku usluge kojim se okreću velika društva.

Simon & Focken Bielefeld

znači trgovačko društvo Simon & Focken Bielefeld GmbH, Bielefeld, Am Ellerbrocks Hof 2-6, upisano u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem HRB 41745.

Simon & Focken Braunschweig

znači trgovačko društvo Simon & Focken Braunschweig GmbH, Braunschweig, Böcklerstraße 219 B, upisano u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem HRB 3695.

Simon & Focken Bremen

znači trgovačko društvo Simon & Focken Bremen GmbH, Bremen, Hutfilterstraße 24, upisano u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem HRB 30272.

Simon & Focken

znači trgovačko društvo Simon & Focken S.L.U., Maspalomas, C/Teobaldo Power 1, Gran Canaria.

SKDD

znači SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO d.d., Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080138626, OIB: 64406809162.

Skupština Imatelja Obveznica

ima značenje određeno u točki 5.4.13.1. ovog Prospekta.

Slučaj povrede obveze

ima značenje određeno u točki 5.4.15. ovog Prospekta.

Službeno tržište

znači Službeno tržište kojim upravlja Zagrebačka burza.

Smart Flex	znači trgovačko društvo SMART FLEX d.o.o., Radnička cesta 39, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080506813, OIB: 48625549392.
Smart Flex Sourcing	znači trgovačko društvo SMART FLEX sourcing d.o.o., Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 081016585, OIB: 65865639964.
Smjernice GHG Protokola za emisije Opsega 2	znači Smjernice GHG Protokola za emisije Opsega 2 (engleski: <i>GHG protocol Scope 2 Guidance</i>), donesene od strane Svjetskog instituta za resurse 2015. godine.
Smjernice o čimbenicima rizika	znači Smjernice o čimbenicima rizika u skladu s Uredbom o prospektu Europskog nadzornog tijela za vrijednosne papire i tržišta kapitala (ESMA) od 1. listopada 2019.
Sustainalytics	Sustainalytics B.V., sa sjedištem u Nizozemskoj, De entree 35-37, 1101BH Amsterdam, porezni broj NL810603093B01.
Statut	znači Statut Izdavatelja od 28. srpnja 2021. godine.
Stečajni zakon	znači Stečajni zakon objavljen u Narodnim novinama broj 71/2015, 104/2017 i 36/2022.
Trenutni krajnji vlasnici	znači g. Stjepan Orešković, OIB: 66535034277, i gđa Manica Pirc Orešković, OIB: 29701310779.
Trizma	znači trgovačko društvo TRIZMA DOO BEOGRAD, Tošin Bunar 272, Beograd – Novi Beograd, Republika Srbija, upisano u Registru privrednih subjekata koji se vodi kod Agencije za privredne registre pod matičnim brojem 17409042.
Trizma GS	znači trgovačko društvo Trizma GS d.o.o. Banja Luka, Ulica Mladena Stojanovića broj 117, Banja Luka, Bosna i Hercegovina, upisano u Registar poslovnih subjekata Republike Srpske pod brojem 11133991.
Trizma Plus	znači trgovačko društvo Trizma Plus d.o.o. Beograd, Tošin Bunar 272, Beograd – Novi

Beograd, Republika Srbija, upisano u Registru privrednih subjekata koji se vodi kod Agencije za privredne registre pod matičnim brojem 21737330.

Technology Services Holding

znači trgovačko društvo Technology Services Holdings B.V., Naritaweg 165, Telestone 8, Amsterdam, Kraljevina Nizozemska, upisano u Trgovački registar Nizozemske trgovačke komore pod brojem 34234601.

Ukupni iznos jamstva

ima značenje navedeno u točki 5.4.21.1. ovog Prospekta.

Uprava

znači Uprava Izdavatelja.

Uredba (EU) 537/2014

znači Uredba (EU) 537/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o posebnim zahtjevima u vezi zakonske revizije subjekata od javnog interesa i stavljanju izvan snage Odluke Komisije 2005/909/EZ, uključujući njezine naknadne izmjene i dopune.

Uredba o prospektu

znači Uredba (EU) 2017/1129 Europskog parlamenta i Vijeća od 14. lipnja 2017. godine o prospektu koji je potrebno objaviti prilikom javne ponude vrijednosnih papira ili prilikom uvrštavanja za trgovanje na uređenom tržištu te stavljanju izvan snage Direktive 2003/71/EZ, uključujući njezine naknadne izmjene i dopune.

Uredba o zloporabi tržišta

znači Uredba (EU) 569/2014 Europskog parlamenta i Vijeća od 16. travnja 2014. o zloporabi tržišta (Uredba o zloporabi tržišta) i stavljanju izvan snage Direktive 2003/6/EZ Europskog parlamenta i Vijeća i direktiva Komisije 2003/124/EZ, 2003/125/EZ i 2004/72/EZ, uključujući njezine naknadne izmjene i dopune.

Usklađenje ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti

ima značenje određeno u točki 5.4.10.4. ovog Prospekta.

Vanjski ocjenjivač

ima značenje određeno u točki 5.4.10.5. ovog Prospekta.

Zaduženje

znači bilo koji dug (neovisno radi li se o glavnici, kamatama ili drugim iznosima) po osnovi ili u vezi s bilo kojim obveznicama ili drugim dužničkim vrijednosnim papirima ili s bilo kojim pozajmljenim novčanim

sredstvima ili bilo koja obveza (uključujući, ali ne ograničavajući se samo na obvezu plaćanja bilo kojeg iznosa po osnovi bilo kojeg jamstva za, ili obeštećenja u vezi s bilo kojim pozajmljenim novčanim sredstvima) na temelju ili u vezi s bilo kojim zajmom.

Zakon o preuzimanju dioničkih društava

znači Zakon o preuzimanju dioničkih društava objavljen u Narodnim novinama broj 109/2007, 36/2009, 108/2012, 90/2013, 99/2013 i 148/2013.

Zakon o računovodstvu

znači Zakon o računovodstvu objavljen u Narodnim novinama broj 78/2015, 134/2015, 120/2016, 116/2018, 42/2020 i 47/2020.

Zakon o reviziji

znači Zakon o reviziji objavljen u Narodnim novinama broj 127/2017.

Zakon o trgovačkim društvima

znači Zakon o trgovačkim društvima objavljen u Narodnim novinama broj 111/1993, 34/1999, 121/1999, 52/2000, 118/2003, 107/2007, 146/2008, 137/2009, 125/2011, 111/2012, 68/2013, 110/2015, 40/2019 i 34/2022.

Zakon o tržištu kapitala

znači Zakon o tržištu kapitala, objavljen u Narodnim novinama broj 65/2018, 17/2020 i 83/2021.

Zagrebačka burza

znači Zagrebačka burza d.d., Ivana Lučića 2a/22, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS): 080034217, OIB: 84368186611.

Zatezne kamate

ima značenje određeno u točki 5.4.9.3. ovog Prospekta.

Značajno ovisno društvo

znači bilo koje Ovisno društvo Izdavatelja čija EBITDA, odnosno konsolidirana EBITDA (ako se radi o Ovisnom društvu Izdavatelja koje i samo ima jedno ili više Ovisnih društava), čini najmanje 20% konsolidirane EBITDA-e Izdavatelja što se izračunava na temelju posljednjih godišnjih financijskih izvještaja odnosnog Ovisnog društva (nekonsolidiranih ili, ovisno o slučaju, konsolidiranih) te posljednjih revidiranih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja Izdavatelja.

2. SAŽETAK

2.1. Uvod i upozorenja

Ovaj Prospekt odnosi se na javnu ponudu i uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze obveznica društva Meritus ulaganja dioničko društvo za upravljanje društvima, povezanih s održivim poslovanjem (engleski: *Sustainability-Linked Bonds*), u ukupnom nominalnom iznosu do 50.000.000,00 EUR, oznake vrijednosnog papira MRUL-O-277E, ISIN: HRMRULO277E9 ("**Obveznice**").

Identifikacijski broj Izdavatelja (LEI) je: 74780080JD6L45P7YG07. Kontakt podaci Izdavatelja su:

Adresa:	Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, HR-10000 Zagreb
Telefon:	+385 (0)1 6447 899
Elektronička pošta:	investitori@mpluscc.com
Internetska stranica:	www.mplusgrupa.com

Ovaj Prospekt odobrila je Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga ("**HANFA**"). Kontakt podaci HANFA-e su:

Adresa:	Franje Račkoga 6, HR-10000 Zagreb
Telefon:	+385 (0)1 6173 200
Telefaks:	+385 (0)1 4811 507
Elektronička pošta:	info@hanfa.hr
Internetska stranica:	www.hanfa.hr

Datum odobrenja Prospekta: 14. srpnja 2022. godine.

Skreće se pažnja ulagatelja na sljedeća ključna upozorenja:

- Ovaj Sažetak potrebno je čitati kao uvod u Prospekt.
- Ulagatelj bi svaku odluku o ulaganju u Obveznice trebao temeljiti na razmatranju Prospekta kao cjeline.
- U slučaju nemogućnosti otplate glavnice ili plaćanja kamata po njihovom dospijeću od strane Izdavatelja, ulagatelj može izgubiti cjelokupni uloženi kapital ili dio njega.
- Ako se sudu podnese tužba koja se odnosi na informaciju sadržanu u Prospektu, tužitelj ulagatelj može biti obvezan, prema nacionalnom pravu, snositi troškove prijevoda Prospekta prije nego što započne sudski postupak.
- Gradanskopravnoj odgovornosti podliježu samo osobe koje su sastavile Sažetak, uključujući njegov prijevod, ali samo ako Sažetak dovodi u zabludu, ako je netočan ili nedosljedan kada ga se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ili ne pruža, kad ga se čita zajedno s drugim dijelovima Prospekta, ključne informacije kako bi se ulagateljima pomoglo pri razmatranju ulaganja u Obveznice.

Prospekt je sastavio Izdavatelj.

2.2. Ključne informacije o Izdavatelju

2.2.1. Tko je izdavatelj vrijednosnih papira?

Izdavatelj Obveznica je trgovačko društvo Meritus ulaganja d.d., koje je valjano osnovano i postoji u skladu s pravom Republike Hrvatske, Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb (Grad Zagreb), Republika Hrvatska. Izdavatelju je dodijeljen broj LEI 74780080JD6L45P7YG07. Izdavatelj posluje i djeluje u skladu s pravom Republike Hrvatske i pravnom stečevinom Europske unije.

Izdavatelj je matično društvo grupe koju čine Izdavatelj i njegova ovisna društva ("**Grupa**"). Glavnu djelatnost Izdavatelja predstavlja upravljanje (holding) društvima. Prihodi Izdavatelja temelje se na držanju poslovnih udjela u ovisnim društvima i isplate dobiti od strane ovisnih društava. Poslovanje Grupe odvija se na području Republike Hrvatske, Republike Slovenije, Republike Srbije, Bosne i Hercegovine, Republike Turske, Savezne Republike Njemačke, Mađarske, Rumunjske, Ujedinjenog Kraljevstva, Gruzije, Španjolske, Nizozemske, Švicarske i Sjedinjenih Američkih Država, a u kojim državama pojedini članovi Grupe imaju registrirano sjedište. Glavne djelatnosti Grupe su eksternalizacija poslovnih procesa (BPTO), unutar kojih Grupa je usredotočena na pružanje usluga u segmentu kontakt centara, usluga ljudskih resursa i usluga informacijskih tehnologija.

Tablica 2 – Popis dioničara Izdavatelja na dan 30.06.2022. godine

Dioničar	Vrsta računa	Broj dionica	Postotak udjela (%)
Orso Global d.o.o.	Osnovni	503.674	51,29
OTP BANKA d.d./ERSTE PLAVI OMF Kategorije B	Skrbnički	93.778	9,55
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d./PBZ CO OMF – Kategorija B	Skrbnički	91.451	9,31
HPB d.d./Fond za financiranje razgradnje NEK	Skrbnički	82.566	8,41
OTP BANKA d.d./AZ OMF Kategorije B	Skrbnički	78.181	7,96
Raiffeisenbank Austria d.d./Raiffeisen Dobrovoljni Mirovinski	Skrbnički	40.860	4,16

Fond			
Privredna banka Zagreb d.d./ Raiffeisen OMF Kategorije B	Skrbnički	40.300	4,10
Zagrebačka banka d.d./AZ Profit Otvoreni Dobrovoljni Mirovinski Fond	Skrbnički	13.626	1,39
Privredna banka Zagreb d.d./ Raiffeisen OMF Kategorije A	Skrbnički	7.250	0,74
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d./PBZ CO OMF – Kategorija A	Skrbnički	5.769	0,59
Ostali (manjinski) dioničari		24.577	2,50
Ukupno:		982.032	100,00

Izvor: Središnje klirinško depozitarno društvo (www.skdd.hr)

Članovi Uprave su: Darko Horvat (predsjednik Uprave) i Tomislav Glavaš.

Članovi Nadzornog odbora su: Sandi Češko (predsjednik), Igor Varivoda (zamjenik), Tamara Sardelić, Hrvoje Prpić, Joško Miliša i Ulf Gartzke.

Ovlašteni revizor Izdavatelja je Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu, Radnička cesta 80, OIB: 11686457780, upisano u Upisnik revizorskih društava koji se vodi pri Hrvatskoj revizorskoj komori pod registarskim brojem 100001360.

2.2.2. Koje su ključne financijske informacije u pogledu Izdavatelja?

Tablica 3 - Konsolidirani Izvještaj dobiti i gubitka za 2020. godinu, 2021. godinu, prvo tromjesečje 2021. godine i prvo tromjesečje 2022. godine (u tisućama kuna)

	2020.	2021.	1Q 2021.	1Q 2022.
Ukupni prihodi*	706.933	794.449	192.057	296.890
Ukupni troškovi poslovanja**	(632.869)	(705.100)	(172.050)	(271.106)
Dobit iz poslovanja (EBIT)	74.064	89.349	20.007	25.784
Neto dobit za godinu / razdoblje	68.129	64.979	17.696	20.302
Rast prihoda u odnosu na prethodnu godinu / razdoblje	116,06%	12,38%	23,77%	54,58%

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020. godine / Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine / Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2021. godine / Izračun izdavatelja

* **Ukupni prihodi** – odnose se na stavku preuzetu iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, revidiranih od strane neovisnog revizora, društva Deloitte d.o.o. za usluge revizije, u Nerevidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godinu se zovu Poslovni prihodi i imaju isto značenje.

** **Ukupni troškovi poslovanja** – odnose se na stavku preuzetu iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, revidiranih od strane neovisnog revizora, društva Deloitte d.o.o. za usluge revizije, Nerevidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godinu se zovu Poslovni rashodi i imaju isto značenje.

Tablica 4 - Konsolidirana Bilanca Grupe na dan 31. prosinca 2020. godine, 31. prosinca 2021. godine te 31. ožujka 2022. godine (u tisućama kuna)

	31.12.2020.	31.12.2021.	31.03.2022.
Ukupna imovina	641.782	911.655	1.036.734
Ukupna vlasnička glavnica	272.478	409.051	357.829
Obveze za dugoročne primljene kredite od banaka	99.045	145.790	124.119
Obveze za kratkoročne primljene kredite od banaka	35.740	109.478	144.235
Obveze za dugoročne primljene kredite od dioničara	41.453	41.335	104.676
Kratkoročne obveze za primljene najmove	8.113	17.247	23.709
Dugoročne obveze za primljene najmove	28.097	30.885	68.247
Novac i novčani ekvivalenti	159.271	348.217	309.239

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine / Izračun Izdavatelja

Izdavatelj je u Godišnjim konsolidiranim revidiranim financijskim izvještajima za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine u Konsolidiranom izvještaju o financijskom položaju pod stavkom Dugoročno primljeni krediti na dan 31. prosinca 2021. godine, te 31. prosinca 2020. godine skupno prikazao Obveze za dugoročne primljene kredite od banaka i Obveze za dugoročne primljene kredite od dioničara, dok je u Prospektu te obveze razdvojio radi preglednosti.

Tablica 5 - Usklada dugoročnih primljenih kredita prikazanih u Prospektu i Godišnjem konsolidiranom revidiranom financijskom izvještaju za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020.godine i 31. prosinca 2021. godine (u tisućama kuna)

	31.12.2020.	31.12.2021.
Prospekt		
Obveze za dugoročne primljene kredite od banaka	99.045	145.790
Obveze za dugoročne primljene kredite od dioničara	41.453	41.335
Ukupno obveze za dugoročne primljene kredite	140.498	187.125
Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji za 2021. godinu		
Dugoročni primljeni krediti	140.498	187.125

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Izdavatelj

U Bilanci Nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine, stavka Obveze za zajmove, depozite i slično odnosi se samo na Obveze za dugoročne primljene kredite od dioničara u iznosu od 104.676 tisuća kuna na dan 31. ožujka 2022. godine. Nadalje, stavka Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama na dan 31. ožujka 2022. godine u iznosu od 140.855 tisuća kuna odnosi se na Obveze za dugoročne primljene kredite od banaka u iznosu od 124.119 tisuća kuna kao što je prikazano u Prospektu te stavke Dugoročne obveze za primljene najmove od financijskih institucija u iznosu od 16.736 tisuća kuna.

Nadalje, u Bilanci Nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine, stavka Obveze prema bankama i drugim financijskim institucijama na dan 31. ožujka 2022. godine u iznosu od 145.967 tisuća kuna odnosi se na Obveze za kratkoročne primljene kredite od banaka u iznosu od 139.335 tisuća kuna te kratkoročne obveze za primljene najmove od financijskih institucija u iznosu od 6.632 tisuća kuna. Također stavka Ostale kratkoročne obveze na dan 31. ožujka 2022. godine u iznosu od 30.875 tisuća kuna odnosi se na kratkoročne obveze za primljene najmove od nefinancijskih institucija u iznosu od 17.077 tisuća kuna, obveza za obračunate kamate po primljenim kreditima u iznosu od 4.900 tisuća kune te ostale kratkoročne obveze u iznosu od 8.898 tisuća kuna.

Zbroj Obveza za kratkoročne primljene kredite od banaka u iznosu od 139.335 tisuća kuna i obveza za obračunate kamate po primljenim kreditima u iznosu od 4.900 tisuća kune daje Obveze za kratkoročne primljene kredite od banaka u iznosu od 144.235 tisuća kuna kao što je prikazano u Prospektu.

Nadalje, u Bilanci Nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine, stavka Ostale dugoročne obveze na dan 31. ožujka 2022. godine u iznosu od 57.393 tisuća kuna odnose se na Dugoročne obveze za primljene najmove od nefinancijskih institucija u iznosu od 51.511 tisuća kuna te ostale dugoročne obveze u iznosu od 5.882 tisuća kuna.

Zbroj Dugoročne obveze za primljene najmove od financijskih institucija u iznosu od 16.736 tisuća kuna i Dugoročne obveze za primljene najmove od nefinancijskih institucija u iznosu od 51.511 tisuća kuna daje Dugoročne obveze za primljene najmove u iznosu od 68.247 tisuća kuna kao što je prikazano u Prospektu. Zbroj Kratkoročne obveze za primljene najmove od financijskih institucija u iznosu od 6.632 tisuća kuna i Kratkoročne obveze za primljene najmove od nefinancijskih institucija u iznosu od 17.077 tisuća kuna daje Kratkoročne obveze za primljene najmove u iznosu od 23.709 tisuća kuna kao što je prikazano u Prospektu.

Tablica 6 - Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima Grupe za 2020. godinu, 2021. godinu, prvo tromjesečje 2021. godine i prvo tromjesečje 2022. godine (u tisućama kuna)

	2020.	2021.	1Q 2021.	1Q 2022.
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti i promjena u obrtnom kapitalu	98.180	88.459	(13.248)	(15.307)
Neto novčani tokovi od ulagačkih aktivnosti	(37.910)	(87.139)	(19.697)	(23.339)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti	(44.022)	201.256	31.030	(15.219)
Novac stečen stjecanjem Ovisnih društava*	32.718	-	-	14.888
Tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	-	(13.630)	-	-
Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	48.966	188.946	(1.915)	(38.977)

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine

*Novac stečen stjecanjem Ovisnih društava u iznosu od 14.888 tisuća kuna u razdoblju koje je završilo 31. ožujka 2022. godine se odnosi na novac stečen kroz akviziciju Ovisnog društva Invitel i njegovih ovisnih društava. U nerevidiranom konsolidiranom financijskom izvještaju Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine, u Izvještaju o novčanom toku – Indirektna metoda, AOP 026 Ostali novčani primici od investicijskih aktivnosti se odnose na novac stečen stjecanjem Ovisnih društava.

Tablica 7 - Alternativni pokazatelji uspješnosti

Stavka/Pokazatelj/Izračun	2020.	2021.	1Q 2022.
Dobit iz poslovanja (EBIT)	74.064	89.349	25.784
EBITDA	127.152	149.604	46.145
EBITDA marža	17,98%	18,83%	15,54%
Konsolidirana normalizirana EBITDA	134.239	159.500	49.603
Konsolidirani neto dug	11.724	(44.817)	51.071
Konsolidirani dug	170.995	303.400	360.310
Konsolidirani kapital	272.478	409.051	357.829
Odnos Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e	0,09x	-0,28x	0,30x*
Omjer Konsolidiranog duga i Konsolidiranog kapitala	0,63	0,74	1,01
Marža operativne dobiti (EBIT marža)	10,47%	11,25%	8,68%
Neto profitna marža	9,64%	8,18%	6,84%

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine / Izračun Izdavatelja

*Izdavatelj je, radi usporedivosti, a isključivo za izračun Odnosa Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e, koristio Konsolidiranu normaliziranu EBITDA-u za razdoblje od 1.travnja 2021.godine do 31.ožujka 2022. godine u visini od HRK 173.058 tisuća.

Tablica 8 - Usklada EBITDA-e i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e

Stavka	2020.	2021.	1Q 2021.	1Q 2022.
EBITDA	127.152	149.604	34.362	46.145
<i>Uskladena za:</i>				
Jednokratne stavke	7.087	9.896	1.683	3.458
Konsolidirana normalizirana EBITDA	134.239	159.500	36.045	49.603

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine / Izračun Izdavatelja

2.2.3. Koji su ključni rizici specifični za Izdavatelja?

Rizik inflacije

Rizik inflacije se ogleda u izloženosti Grupe inflaciji koja negativno utječe na financijsku stabilnost. Grupa upravlja navedenim rizikom ugovarajući prilikom sklapanja ugovora cijenu usluga ili proizvoda koja bi bila indeksirana inflacijom. Nadalje, obzirom da se inflacija djelomično ogleda u rastu troškova rada kroz rast minimalnih plaća, a koji čine veliki udio u troškovima poslovanja, Grupa također upravlja tim rizikom putem indeksiranja cijene usluge za rast inflacije i rast minimalnih plaća. Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika **visoki**. Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **visok**.

Rizik gubitka radne snage

Ovisna društva Izdavatelja izložena su riziku gubitka radne snage obzirom na glavni segment njihovog poslovanja u obliku kontaktnih centara koji predstavljaju radno intenzivnu industriju. Mogu postojati situacije da Grupa nema i/ili ne može osigurati dovoljan broj radnika, a što bi dovelo do negativnog učinka na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Grupe. Grupa možda neće moći zadržati primjerene ljudske resurse potrebne za uspješno poslovanje i provedbu svojih strateških planova rasta poslovanja. Geografskom diversifikacijom poslovanja Grupe, a što se pogotovo odnosi na širenje poslovanja na područje Republike Turske, Republike Srbije i Savezne Republike Njemačke, rizik gubitka radne snage umanjen obzirom na Nearshoring strateški poslovni model. Međutim, ne budu li Izdavatelj i njegova Ovisna društva u stanju privući i zadržati radnike s potrebnim znanjima i poznavanjem stranih jezika, Grupa će biti izložena riziku izmakle dobiti, riziku povećanja troška plaćanja i riziku dodatnih troškova u smislu obuke radnika. Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje kao **visok**.

Rizik industrije

Grupa posluje u industriji eksternalizacije poslovnih procesa (BPTO) te djelomično u sektoru pružanja usluga ljudskih resursa i informacijskih tehnologija, a što obuhvaća širok spektar usluga koje nisu izložene specifičnim regulatornim ili pravnim okvirima koji bi mogli u bitnom utjecati na industriju. Ističe se negativan trend automatizacije poslovnih procesa i upotrebe umjetne inteligencije (AI) koji u narednom periodu mogu oduzeti dio volumena tržišta. Očekuje se da će se kroz rast zahtjeva potrošača povećavati i kompleksnost samih transakcija što će dodatno ograničavati dio komunikacije koji će se voditi putem AI tehnologija. Grupa ulaže u kvalitetu usluge i fokusira svoje prodajne kanale prema tzv. *premium* klijentima koji zahtijevaju uslugu visoke kvalitete i kompleksnosti. Ulaganjem u tehnologiju nove generacije, Grupa anticipira buduće trendove te modernim rješenjima za umjetnu inteligenciju i strojno učenje pruža adekvatnu razinu usluge. Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **visok**.

Rizik povezan s akvizicijama

Grupa može odlučiti stjecati druge poslovne subjekte u budućnosti. Prilikom takvih akvizicija može se dogoditi da nisu poznate sve stvarne i potencijalne obveze poslovnog subjekta koji je predmet akvizicije te će zbog toga i sposobnost Grupe da ostvaruju rast kroz akvizicije ovisiti i o njihovoj sposobnosti identificiranja prikladne akvizicije ili prilika za ulaganje kao i uspješnosti potpune realizacije takvih transakcija. Integracija stečenih subjekata može biti prilično zahtjevna i može se dogoditi da Grupa ne ostvari očekivane sinergijske efekte i druge pozitivne učinke. Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje kao **visok**.

Rizik promjene cijene

Cjenovni rizik odnosi se na promjenu cijena usluga koje su nužne za obavljanje djelatnosti Grupe. Nabavna funkcija Grupe upravlja strateškim nabavnim kategorijama i ključnim dobavljačima. Promjena cijene rada može utjecati na profitabilnost te posljedično i na krajnju cijenu usluga. Ovaj rizik se uglavnom ravnomjerno odnosi i na konkurente. Poslovanje Grupe izloženo je tržišnoj utakmici te je značajan udio prihoda ostvaren putem javnih

natječaja i tendera, a posljedično tome i pritisku pojedinih konkurenata. Grupa je dosad pokazala visoku razinu zadržavanja klijenta kroz višegodišnje poslovne odnose. Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **srednji**.

Valutni rizik

Valutni rizik odnosi se na moguće značajnije promjene tečaja inozemnih valuta značajne za poslovanje Grupe. Grupa dio svojeg poslovanja obavlja temeljem ugovora koji su denominirani u stranoj valuti, i to prvenstveno u eurima (EUR). Većina transakcija sa stranim kupcima i dobavljačima se odvija u EUR. Za poslovanje Grupe važan je i američki dolar (USD), dok je britanska funta (GBP) prisutna, ali u manjoj mjeri značajna za poslovanje Grupe. Najveća izloženost Grupe valutnom riziku vezana je uz euro te bi kretanja u tečajevima između eura i kune mogla imati utjecaj na buduće poslovne rezultate Grupe. Izazov predstavlja i iskazivanje poslovanja inozemnih Ovisnih društava Izdavatelja koja svoje prihode ostvaruju u stranim valutama, a isti se u konsolidiranim izvještajima iskazuju u kunama (HRK). Slijedom navedenog, Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja valutnog rizika **srednja**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog rizika na Grupu ocjenjuje se kao **nizak**.

Rizik promjene kamatnih stopa

Grupa se, između ostaloga, financira i sklapanjem ugovora o kreditu s fiksnim, ali i promjenjivim kamatnim stopama. Većina takvih promjenjivih kamatnih stopa vezana je uz referentne kamatne stope (kao što je npr. EURIBOR). Rast relevantnih referentnih kamatnih stopa utječe na povećanje troškova kamata kod kredita koji nemaju ugovorenu fiksnu kamatnu stopu te samim time i na financijski položaj Izdavatelja i Grupe. Pad referentnih kamatnih stopa ima obratni učinak na troškove kamata. Grupa namjerava nastaviti upravljati rizikom promjene kamatnih stopa na način da održava primjerenu razinu duga te da povećava udio kredita s fiksnom kamatnom stopom u svojem kreditnom portfelju. Nastojanje je Grupe da ugovora kredite u valutama u kojima ostvaruje prihode. Također, Grupa po potrebi korigira kamatne stope na postojeća zaduženja ili se ona refinanciraju novim zaduženjima kako bi fer vrijednost kamatne stope bila u skladu s najpovoljnijim kamatnim stopama ostvarivima na tržištu. Slijedom navedenog, Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja rizika promjene kamatnih stopa **visoka**, dok se negativan učinak navedenog rizika na Grupu ocjenjuje kao **srednji**.

Rizik nelikvidnosti

Rizik nelikvidnosti iskazuje se kao rizik da Izdavatelj ili Grupa po dospijeću neće moći ispuniti obveze prema vjerovnicima. Grupa kontinuirano prati planirane i ostvarene novčane tokove te dospijeća potraživanja i obveza prema kupcima i dobavljačima, kreditnim i drugim financijskim institucijama. Osim navedenog, Grupa kontinuirano prati i analizira novčane tokove s ciljem optimalnog upravljanja likvidnošću, a sve kako bi se osigurala dovoljna razina novčanih sredstava za potrebe poslovanja. Financijska pozicija Grupe ne pokazuje potencijalni deficit kratkoročne likvidnosti. Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika **niska**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **visok**.

Rizik kvara i/ili raspada informacijskog i/ili telekomunikacijskog sustava

Članovi Grupe u svom se poslovanju snažno oslanjaju na informacijske i/ili telekomunikacijske sustave. Bilo kakav kvar informacijskog i/ili telekomunikacijskog sustava mogao bi rezultirati greškama i prekidima odnosno nemogućnošću obavljanja osnovnih djelatnosti Grupe. U tom slučaju, Grupa ne bi bila u mogućnosti pravovremeno pružiti usluge određenim klijentima te bi mogla biti suočena s rizikom odlaska klijenata konkurenciji, kao i s reputacijskim rizicima. Mogućnost limitiranja rizika koji su vezani uz kvar telekomunikacijskog sustava ograničena je i vezana isključivo uz ugovorne odnose s krajnjim klijentima te regulaciju međusobnih odnosa u slučaju nastupa takvih kvarova. Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **niska**, dok se potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje kao **visok**.

2.3. Ključne informacije o vrijednosnim papira

2.3.1. Koja su glavna obilježja vrijednosnih papira?

Obveznice su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja koji će biti izdani na ime, u nematerijaliziranom obliku, povezani s održivim poslovanjem (engleski: *Sustainability-Linked Bonds*). Ukupni nominalni iznos izdanja Obveznica je najviše do 50.000.000,00 EUR, s fiksnom godišnjom kamatnom stopom, uz polugodišnju isplatu kamata i jednokratno dospijeće glavnice nakon pet godina. Kamatna stopa može biti povećana u slučaju neispunjenja obveza Izdavatelja povezanih uz ispunjenje zadanih Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti (*Sustainability Performance Target*), odnosno za potrebe izdanja Obveznica, ako Grupa na dan 31. prosinca 2024. godine ne ostvari: (i) smanjenje apsolutnog Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova za najmanje 15%, odnosno na najmanje 2.441,03 tCO₂ ekvivalentnih emisija u 2024. godini u odnosu na baznu 2021. godinu; i (ii) zastupljenost žena u upravljačkim timovima Grupe od najmanje 47% u upravljačkim timovima Grupe, odnosno povećanje od najmanje 4% u odnosu na baznu 2022. godinu. Ispunjenje Ciljeva

uspješnosti u pogledu održivosti u razdoblju od 1. siječnja 2025. godine pa nadalje neće biti relevantno za izdanje Obveznica niti će biti od utjecaja na obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica utvrđene ovim Prospektom. Obveznice će se izdati u denominaciji od 100.000,00 EUR. Obveznice će biti uključene u usluge depozitorija, poravnanja i namire SREDIŠNJEG KLIRINŠKOG DEPOZITARNOG DRUŠTVA d.d., Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, HR-10000 Zagreb ("SKDD"), te će imati oznaku MRUL-O-277E te ISIN HRMRULO277E9. Obveznice će biti izdane na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije. Obveznice će biti denominirane u eurima (EUR).

U sklopu javne ponude Obveznica izdat će se najviše do 500 Obveznica. Konačan broj Obveznica koji će biti izdan ovisi o konačnom broju upisanih i uplaćenih Obveznica.

Podaci o ukupnom broju Obveznica koje će se izdati bit će objavljeni na internetskoj stranici Izdavatelja po dovršetku javne ponude Obveznica u skladu s Javnim pozivom na upis Obveznica ("**Poziv na upis**") kojim će biti definirani uvjeti javne ponude Obveznica i koji će Izdavatelj objaviti na svojoj internetskoj stranici najmanje jedan Radni dan prije početka Razdoblja ponude.

Osnovna prava Imatelja Obveznica su pravo na otplatu glavnice i pravo na isplatu kamata po dospijeću svakog pojedinog polugodišnjeg iznosa kamata.

Obveznice su izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno ravnopravne i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa. U slučaju stečaja Izdavatelja, tražbine iz Obveznica bit će podređene tražbinama prvog višeg isplalnog reda koje imaju zakonom zajamčenu prednost u namirenju poput, na primjer, tražbina radnika te tražbina osiguranih razlučnim pravima u odnosu na imovinu na koju se odnose razlučna prava.

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

2.3.2. Gdje će se trgovati vrijednosnim papira?

Neposredno nakon izdanja Obveznica, Izdavatelj se obvezuje podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze d.d. ("**Zagrebačka burza**") te se obvezuje da će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva postupiti sukladno važećim propisima i Pravilima Zagrebačke burze u svrhu odobrenja uvrštenja Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze u što je moguće kraćem roku. Izdavatelj će poduzeti sve zakonom predviđene aktivnosti da izvrši pravovremeno uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, ali ne može jamčiti da će (i kada) Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Obveznica.

100.000,00 EUR je minimalni iznos pojedinačne transakcije za trgovanje na uređenom tržištu. Iznad iznosa od 100.000,00 EUR ne postoji ograničenje trgovanja na uređenom tržištu, dakle moguće su transakcije bilo kojeg nominalnog iznosa iznad 100.000,00 EUR.

2.3.3. Postoji li jamstvo za vrijednosne papire?

Na dan ovog Prospekta ne postoji jamstvo za Obveznice. Međutim, Izdavatelj će, u mjeri u kojoj je to dopušteno prema primjenjivim propisima, osigurati da najkasnije u roku od 12 (dvanaest) mjeseci nakon dana izdanja Obveznica ("**Dan izdanja**"), jamstvo za obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica preuzmu Ovisna društva Izdavatelja koja posluju u BPTO sektoru, nova ili postojeća, u koja budu uložena sredstva prikupljena izdanjem Obveznica i/ili s kojima bude ugovoreno preuzimanje takvog jamstva u skladu s primjenjivim propisima, a čija ukupna (zbrojna) Normalizirana EBITDA čini najmanje 70% (sedamdeset posto) ukupne (zbrojne) Normalizirane EBITDA-e svih Ovisnih društava Izdavatelja koja posluju u BPTO sektoru, a najviše 25.000.000,00 EUR. Sva takva jamstva zajedno će pokrivati najviše do 60% ukupnog nominalnog iznosa glavnice svih izdanih Obveznica (glavnice) uvećano za pripadajuće kamate ("**Ukupni iznos jamstva**"). Odgovornost Ovisnih društava jamaca međusobno neće biti solidarna. Niti jedan od jamaca neće odgovarati za iznos koji prelazi iznos danog jamstva. Za jamstva će biti mjerodavno hrvatsko pravo, a za eventualne sporove u vezi s jamstvima bit će nadležni hrvatski sudovi. Izdavatelj će, najkasnije u roku od 12 (dvanaest) mjeseci nakon Dana izdanja, objaviti sva preuzeta jamstva (uključujući iznose, uvjete i eventualna ograničenja svakog takvog jamstva u skladu s primjenjivim propisima) objaviti na svojim internetskim stranicama, a obavijest o tome objavit će bez odgode i na internetskim stranicama Zagrebačke burze.

Iznos jamstva svakog pojedinog Ovisnog društva jamca bit će određen kao niži od sljedeća dva iznosa: (i) najviši iznos jamstva koji dopuštaju primjenjivi propisi države u kojoj odnosno Ovisno društvo jamac ima sjedište; i (ii) iznos koji je razmjernan u odnosu na Ukupni iznos jamstva, i to prema omjeru Normalizirane EBITDA-e tog Ovisnog društva jamca i ukupne (zbrojne) Normalizirane EBITDA-e svih Ovisnih društava Izdavatelja koja posluju u BPTO sektoru Izdavatelja. Točan iznos jamstava pojedinih Ovisnih društava jamaca bit će određen najkasnije u trenutku preuzimanja jamstva u skladu s primjenjivim propisima. Iznos jamstva bilo kojeg Ovisnog društva jamca, bilo samostalno bilo zajedno s iznosima jamstava svih ostalih Ovisnih društava jamaca, ni u kojem slučaju neće premašiti Ukupni iznos jamstva.

2.3.4. Koji su ključni rizici specifični za vrijednosne papire?

Rizik inflacije

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj je Obveznica denominirana, u kojem slučaju se mijenja realna vrijednost Obveznice. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog prinosa na ulaganja u Obveznice, realni je prinos od ulaganja u Obveznice negativan. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama

U slučaju stečaja ili nelikvidnosti Izdavatelja, Izdavatelj neće biti u mogućnosti izvršiti isplatu kamate i/ili glavnice po izdanim Obveznicama u predviđenom iznosu i roku, što za ulagatelja u Obveznice predstavlja rizik potencijalnog gubitka po osnovi ulaganja u Obveznice. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**. Potencijalni negativan utjecaj ovog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

Rizik izmjene uvjeta Obveznica

Skupština Imatelja Obveznica određenom većinom glasova može obvezati sve Imatelje Obveznica, na promjene uvjeta Obveznica, što u konačnici može predstavljati rizik da će ulagatelj ostvariti manji prinos na Obveznice od očekivanoga te rizik porasta rizičnosti Obveznica. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **niska**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

Rizik nelikvidnosti

Neovisno o planiranom uvrštenju Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospelja Obveznica. U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije, to bi moglo imati negativan utjecaj na cijenu Obveznica, a posebno na likvidnost Obveznica. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **visoka**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

Rizik promjenjivosti tržišne cijene Obveznica i kamatnih stopa

Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica tijekom razdoblja od izdavanja do dospelja. Postoji mogućnost da će događaji u Republici Hrvatskoj ili drugdje uzrokovati nestabilnosti/fluktuacije tržišta te da će takve nestabilnosti/fluktuacije negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da će gospodarski i tržišni uvjeti imati još jedan negativan učinak. Vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednja**, a negativan utjecaj navedenog čimbenika rizika na Obveznice se procjenjuje kao **visok**.

2.4. Ključne informacije o javnoj ponudi vrijednosnih papira i/ili uvrštenju za trgovanje na uređenom tržištu

2.4.1. Pod kojim uvjetima i prema kojem rasporedu mogu uložiti u ovaj vrijednosni papir?

Uvjete javne ponude Obveznica, uključujući i vremenski raspored javne ponude, odredit će Izdavatelj te će ih objaviti u okviru Poziva na upis. Obveznice će biti ponuđene isključivo kvalificiranim ulagateljima kako je taj pojam definiran Zakonom o tržištu kapitala (Narodne novine broj 65/2018, 17/2020, 83/2021).

2.4.2. Tko je ponuditelj i/ili osoba koja traži uvrštenje za trgovanje?

Ponuditelj i osoba koja će tražiti uvrštenje Obveznica za trgovanje na Službeno tržište Zagrebačke burze je Izdavatelj.

2.4.3. Zašto se ovaj Prospekt izrađuje?

Izdavatelj se obvezuje upotrijebiti najmanje 70% (sedamdeset posto) ukupnih sredstava prikupljenih izdanjem Obveznica u okviru BPTO poslovanja i to za akvizicije novih Ovisnih društava koja posluju u BPTO sektoru te za ulaganja u Ovisna društva Izdavatelja, bilo postojeća bilo ona koja će naknadno biti stečena.

Preostali iznos neto primitaka ostvarenih izdanjem Obveznica, i to do najviše 30% tih primitaka, koristit će se za financiranje redovnog poslovanja Grupe, uključujući financiranje kapitalnih investicija u, između ostalog, obnovljive izvore energije i poboljšanje energetske učinkovitosti i održivosti nekretnina odnosno lokacija na kojima Grupa posluje, te financiranje akvizicija novih Ovisnih društava koja ne posluju u BPTO sektoru i obrtnog kapitala.

Iako Izdavatelj može prihode od izdanja Obveznica koristiti i u te svrhe, Izdavatelj se ne obvezuje da će bilo koji dio prihoda od Obveznica iskoristiti za ulaganja u projekte ili poslovne aktivnosti povezane s postizanjem okolišnih, društvenih ili upravljačkih ciljeva ili u projekte odnosno poslovne aktivnosti povezane s održivošću.

3. ČIMBENICI RIZIKA

3.1. Općenito o čimbenicima rizika

Ulaganjem u vrijednosne papire, pa tako i u Obveznice, ulagatelji se izlažu brojnim rizicima. Prije ulaganja u Obveznice svaki ulagatelj trebao bi stoga detaljno proučiti sve informacije o čimbenicima rizika, zajedno s ostalim informacijama koje su navedene u Prospektu, ili bilo kojem dodatku ovom Prospektu, s obzirom da bi takvo ulaganje moglo značajno utjecati na ostvarenu dobit odnosno gubitak ulagatelja.

U nastavku slijedi opis značajnih čimbenika rizika specifičnih za Izdavatelja i Grupu u cjelini i za Obveznice.

Izdavatelj je, na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta, procijenio bitnost prikazanih čimbenika rizika na temelju vjerojatnosti njihova ostvarenja te očekivanog opsega njihova negativnog učinka.

Svaki čimbenik rizika na odgovarajući je način opisan uz objašnjenje kako utječe na Grupu odnosno na Obveznice. Pri procjeni bitnosti čimbenika rizika Izdavatelj se rukovodio zahtjevima Uredbe o prospektu i Smjernicama o čimbenicima rizika.

Prikazani čimbenici rizika raspoređeni su po kategorijama ovisno o njihovoj prirodi. U svakoj kategoriji najprije se navodi onaj čimbenik rizika za koji je Izdavatelj procijenio da je najbitniji u skladu s gore spomenutom procjenom bitnosti čimbenika rizika i njihovog negativnog utjecaja. Ostali čimbenici rizika u pojedinoj kategoriji nisu nužno navedeni redosljedom s obzirom na procijenjenu bitnost, iako je za svaki prikazani čimbenik rizika dana procjena njegove bitnosti.

Čimbenici rizika koji su prikazani u ovom Prospektu ograničeni su isključivo na one čimbenike rizika koji su specifični za Grupu i za Obveznice te koji su bitni za donošenje utemeljene odluke o ulaganju u Obveznice.

Razine čimbenika rizika prikazane u ovom Prospektu odražavaju trenutno znanje, očekivanja i okolnosti Izdavatelja, a bilo koji od njih može se promijeniti u bilo kojem trenutku nakon datuma ovog Prospekta. Stoga se vjerojatnost ostvarenja ili potencijalni učinak čimbenika rizika ili oboje mogu promijeniti (uključujući i povećati) do dospijeca Obveznica.

Međutim, u ovom Prospektu ne navode se oni rizici koji bi bili općenito primjenjivi na mjerodavna tržišta i države u kojima Grupa posluje ili na slične izdavatelje i/ili vrijednosne papire.

Osim toga, nemogućnost Izdavatelja da plati kamatu, glavnica ili bilo koji drugi iznos u vezi s Obveznicama, može nastupiti i zbog drugih razloga koji trenutno nisu poznati.

Iako su ovdje opisani oni čimbenici rizika koji su specifični za Grupu i Obveznice, a koje Izdavatelj smatra značajnima, moguće je da navedeni rizici nisu jedini s kojima će se susresti Izdavatelj odnosno Grupa. Dodatni rizici i nesigurnosti, uključujući one kojih Izdavatelj trenutno nije svjestan ili se ne smatraju značajnima, također mogu imati neke ili sve naprijed navedene negativne učinke. Također, ulagatelji trebaju biti svjesni da se rizici mogu kombinirati i da se njihovi kumulativni učinci mogu dodatno povećati. Prilikom ulaganja u Obveznice, ulagatelj svjesno preuzima određene rizike u skladu s vlastitim preferencijama u pogledu omjera rizika i povrata ulaganja.

Ulagatelji bi trebali pročitati i detaljne informacije navedene na drugim mjestima u ovom Prospektu (i bilo kojem drugom dokumentu na koji ovaj Prospekt upućuje), savjetovati se sa

svojim stručnim savjetnicima ako to smatraju potrebnim te zauzeti vlastite stavove prije donošenja bilo kakve odluke o ulaganju u Obveznice.

Ovaj Prospekt ne sadrži tumačenje propisa niti se bilo koji dio njegova sadržaja može koristiti u tu svrhu. Kad je tumačenje propisa važno za odluku o ulaganju u Obveznice, Izdavatelj upućuje ulagatelje da se posavjetuju s osobama ovlaštenim za pružanje pravnih savjeta.

Tablica 9 - Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Izdavatelja i Grupu

ČIMBENICI RIZIKA POVEZANI UZ IZDAVATELJA I GRUPU		
Čimbenik rizika	Vjerojatnost nastanka	Negativan učinak na Grupu
Financijski rizici		
Rizik inflacije	visoka	visok
Rizik promjene kamatnih stopa	visoka	srednji
Rizik promjena cijena	srednja	srednji
Valutni rizik	srednja	nizak
Rizik nemogućnosti pravovremene naplate (kreditni rizik)	srednja	nizak
Rizik nelikvidnosti	niska	visok
Rizik prezaduženosti	niska	srednji
Pravni i regulatorni rizici		
Rizik promjene poreznih propisa	srednja	srednji
Rizici povezani uz poslovanje		
Rizik povezan uz ovisnost Izdavatelja o rezultatima Ovisnih društava	srednja	visok
Rizik gubitka radne snage	srednja	visok
Rizik industrije	srednja	visok
Rizik povezan s akvizicijama	srednja	visok
Rizik izloženosti Grupe sigurnosnim rizicima (kibernetički napadi i ugroze)	srednja	visok
Rizik kvara i/ili raspada informacijskog i/ili telekomunikacijskog sustava	niska	visok

Tablica 10 – Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Obveznice

ČIMBENICI POVEZANI UZ OBVEZNICE		
Rizik	Vjerojatnost nastanka	Potencijalan negativni učinak
Rizici povezani s prirodom obveznica		
Rizik inflacije	visoka	visok
Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim obveznicama	niska	visok
Rizik izmjene uvjeta Obveznica	niska	visok
Rizik od nedovoljno raspoloživih sredstava radi ispunjenja obveze otkupa u slučaju prijevremenog otkupa koji zatraži Skupština Imatelja Obveznica	niska	visok
Rizik neosiguranih Obveznica	niska	visok
Rizik prikladnosti Obveznica	srednja	nizak
Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima	srednja	nizak
Rizici povezani s javnom ponudom, uvrštenjem i trgovanjem obveznicama		
Rizik nelikvidnosti	visoka	visok
Rizik promjenjivosti tržišne cijene Obveznica i kamatnih stopa	srednja	visok
Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama na uređenom tržištu	niska	visok
Rizik povezan s transakcijskim troškovima i naknadama za trgovanje Obveznicama na sekundarnom tržištu	visoka	srednji
Pravni i regulatorni rizici		
Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice	srednja	visok
Rizik promjene relevantnih propisa	niska	srednji
Zakonska ograničenja pojedinog ulagatelja	srednja	nizak
Rizici povezani uz aspekt Obveznica povezan uz održivost poslovanja		
Rizik neprikladnosti ulaganja u obveznice povezane s održivim poslovanjem	srednja	srednji
Rizik nepostizanja Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti	srednja	srednji
Rizik povezan uz izračun Ključnih pokazatelja uspješnosti	srednja	srednji

3.2. Rizici povezani uz Izdavatelja i Grupu

U nastavku su prikazani i obrazloženi određeni rizici koji se odnose na Izdavatelja, bilo izravno, bilo neizravno, s obzirom na činjenicu da se izravno odnose na Izdavateljeva Ovisna društva. Također, s obzirom da Izdavatelj ima položaj holding društva, rizici koji se odnose na Izdavateljeva Ovisna društva imaju izravan utjecaj na Izdavatelja i Grupu kao cjelinu.

Izdavatelj je na temelju informacija koje su mu poznate na datum ovog Prospekta procijenio značajnost prikazanih čimbenika rizika na način da je procijenio vjerojatnost njihova pojavljivanja te očekivanog opsega njihova negativnog utjecaja (ako se pojave).

3.2.1. Financijski rizici

3.2.1.1. Rizik inflacije

Rizik inflacije se ogleda u izloženosti Grupe inflaciji koja negativno utječe na financijsku stabilnost.

Grupa upravlja navedenim rizikom ugovarajući prilikom sklapanja ugovora cijenu usluga ili proizvoda koja bi bila indeksirana inflacijom.

Nadalje, obzirom da se inflacija djelomično ogleda u rastu troškova rada kroz rast minimalnih plaća, a koji čine veliki udio u troškovima poslovanja, Grupa također upravlja tim rizikom putem indeksiranja cijene usluge za rast inflacije i rast minimalnih plaća.

Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika **visoka**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **visok**.

3.2.1.2. Rizik promjene kamatnih stopa

Grupa je izložena riziku promjene kamatnih stopa budući da se, između ostaloga, financira i sklapanjem ugovora o kreditu s fiksnim, ali i promjenjivim kamatnim stopama, uslijed čega je izložena riziku povezanima s promjenjivošću kamatnih stopa.

Na datum ovog Prospekta, od ukupnog duga Grupe na koji teku kamate, udio duga Grupe na koji teku kamate koje se zaračunavaju u skladu s promjenjivim kamatnim stopama je približno 51%. Većina takvih promjenjivih kamatnih stopa vezana je uz referentne kamatne stope (kao što je npr. EURIBOR).

Rast relevantnih referentnih kamatnih stopa utječe na povećanje troškova kamata kod kredita koji nemaju ugovorenu fiksnu kamatnu stopu te samim time i na financijski položaj Izdavatelja i Grupe. S druge strane, pad referentnih kamatnih stopa ima obratni učinak na troškove kamata.

Također, na razinu ukupnih kamatnih stopa utječe i premija rizika države, kao i kreditni rejting Izdavatelja, jer utječu na kamatnu maržu koju financijske institucije drže iznad visine referentnih kamatnih stopa.

Međutim, Izdavatelj i njegova Ovisna društva kontinuirano prate promjene i predviđanje kamatnih stopa, simuliraju se različite situacije, uzimajući u obzir refinanciranje, obnavljanje sadašnjeg stanja, kao i alternativno financiranje.

Grupa namjerava nastaviti upravljati rizikom promjene kamatnih stopa na način da održava primjerenu razinu duga te da povećava udio kredita s fiksnom kamatnom stopom u svojem kreditnom portfelju. Također, nastojanje je Grupe da ugovora kredite u valutama u kojima ostvaruje prihode. Unatoč tome, Grupa redovito prati stanje na tržištu te po potrebi korigira kamatne stope na postojeća zaduženja ili se ona refinanciraju novim zaduženjima kako bi fer vrijednost kamatne stope bila u skladu s najpovoljnijim kamatnim stopama ostvarivima na tržištu.

Uzimajući u obzir naprijed navedeno, Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja rizika promjene kamatnih stopa **visoka**.

Negativan učinak navedenog rizika na Grupi ocjenjuje se kao **srednji**.

3.2.1.3. *Rizik promjene cijena*

Poslovanje Grupe izloženo je cjenovnom riziku koji se odnosi na promjenu cijena usluga koje su nužne za obavljanje djelatnosti Grupe.

Kako bi upravljala ovim rizikom i umanjila negativne utjecaje koji mogu nastati od takvih promjena, nabavna funkcija Grupe upravlja strateškim nabavnim kategorijama i ključnim dobavljačima na način da razvija partnerske odnose s višegodišnjim i novim dobavljačima.

Promjena cijene rada kao najvećeg pojedinačnog troška može utjecati na profitabilnost te posljedično i na krajnju cijenu usluga. Grupa aktivno upravlja rizikom promjene cijena kroz ugovaranje, ponovno ugovaranje cijena usluga prema rastu minimalnih plaća te je upravljanje tim rizikom dosad imalo pozitivan učinak na poslovanje Grupe.

Ovaj rizik se uglavnom ravnomjerno odnosi i na konkurente. Naime, poslovanje Grupe je izloženo tržišnoj utakmici te je značajan udio prihoda ostvaren putem javnih natječaja i *tendera*, a posljedično tome i pritisku pojedinih konkurenata koji svoju strategiju akvizicije klijenata grade kroz cjenovnu konkurentnost. Grupa je dosad pokazala visoku razinu zadržavanja klijenta kroz višegodišnje poslovne odnose sa većinom klijenata temeljene na kvaliteti usluge.

U skladu s navedenim, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupi procjenjuje se kao **srednji**.

3.2.1.4. *Valutni rizik*

Valutni rizik odnosi se na moguće značajnije promjene tečaja inozemnih valuta koje su značajne za poslovanje Grupe.

Naime, Grupa dio svojeg poslovanja koji se odnosi na poslove nabave, prodaje i uzimanja kredita, obavlja temeljem ugovora koji su denominirani u stranoj valuti, i to prvenstveno u eurima (EUR). Većina transakcija sa stranim kupcima i dobavljačima se odvija upravo u naprijed navedenoj valuti. Također, za poslovanje Grupe je važan i američki dolar (USD), dok je britanska funta (GBP) prisutna, ali u manjoj mjeri značajna za poslovanje Grupe.

Valutni rizik uključuje transakcijski i bilančni rizik. Transakcijski rizik predstavlja rizik negativnog utjecaja promjena valutnih tečajeva na novčane tokove iz komercijalnih aktivnosti. Bilančni rizik predstavlja rizik da vrijednost neto monetarnih sredstava u stranim valutama bude niža prilikom preračunavanja u kune (HRK) kao posljedica promjene valutnih tečajeva.

Najveća izloženost Grupe valutnom riziku vezana je uz euro te bi kretanja u tečajevima između eura i kune mogla imati utjecaj na buduće poslovne rezultate Grupe. Naime, Hrvatska narodna banka vodi politiku tzv. upravljano fluktuirajućeg tečaja hrvatske kune (HRK) u odnosu na euro (EUR) prema kojoj domaća valuta (HRK) nije fiksno vezana uz euro (EUR) ili košaricu valuta, već odražava kretanja na deviznom tržištu, ali je nominalni tečaj hrvatske kune prema euru stabilan zbog deviznih intervencija Hrvatske narodne banke. Također, Republika Hrvatska početkom 2020. godine ušla je u europski tečajni mehanizam (ERM II) te će hrvatska kuna sudjelovati u mehanizmu ERM II u standardnom rasponu fluktuacije $\pm 15\%$ oko središnjeg pariteta koji je određen na razini 1 EUR=7,53450 kuna. Republika Hrvatska je trenutno u razdoblju ispunjavanja tzv. kriterija iz Maastrichta ili kriterija nominalne konvergencije koje treba ispuniti kako bi potom mogla uvesti euro. Najraniji mogući datum uvođenja eura jest 1. siječnja 2023. godine te će nakon odluke nadležnog tijela krenuti konverzija hrvatske kune u eure.

U slučaju uvođenja eura kao službene valute u Republici Hrvatskoj, euro će zamijeniti kunu te će se svi iznosi iskazani u kunama konvertirati u eure u skladu s tečajem koji u ovom trenutku još nije poznat, a sve u skladu s odredbama primjenjivih propisa koji će tada biti na snazi.

Izazov predstavlja i iskazivanje poslovanja inozemnih Ovisnih društava Izdavatelja koja svoje prihode ostvaruju u stranim valutama, a isti se u konsolidiranim izvještajima iskazuju u kunama (HRK).

Nadalje, obzirom da Grupa kao izvještajnu valutu koristi HRK, a putem Ovisnih društava Izdavatelja posluje u valutama različitim od HRK, deprecijacija takvih valuta u odnosu na HRK kao izvještajnu valutu može imati negativan utjecaj na konsolidirane financijske rezultate Grupe. S očekivanim uvođenjem EUR kao službene valute u Republici Hrvatskoj, navedeni rizik će ostati na snazi u odnosu eura prema ostalim valutama u kojima Grupa posluje. Također Grupa može ući na nova tržišta u odnosu na ona na kojima trenutno posluje, a što može imati za posljedicu opisani rizik u odnosu na dodatne valute od onih u kojima trenutno posluje.

Slijedom navedenog, Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja valutnog rizika **srednja**.

Negativan učinak navedenog rizika na Grupu ocjenjuje se kao **nizak**.

3.2.1.5. Rizik nemogućnosti pravovremene naplate (kreditni rizik)

Ovaj rizik predstavlja mogućnost da druga ugovorna strana neće pravovremeno ispuniti svoje ugovorne obveze, a što bi se negativno odrazilo na financijski položaj Izdavatelja ili Grupe.

Rizik nemogućnosti naplate vezan je uz pružanje usluga koje čine glavni predmet poslovanja Grupe, odnosno uz pružanje usluga u industriji eksternalizacije poslovnih procesa (BPTO), a unutar kojih se razlikuje pružanje usluga u segmentu kontakt centara, usluga ljudskih resursa i usluga informacijskih tehnologija (IT usluge). Naprijed navedene usluge Grupa prvenstveno pružaju klijentima koji u najvećem dijelu u naravi predstavljaju društva s ograničenom odgovornošću (d.o.o.) i dionička društva (d.d.). Također, osim klijenata u Republici Hrvatskoj, Grupa svoje usluge također pruža i klijentima izvan Republike Hrvatske koji su također u svojoj naravi kompanije.

Kako bi osigurala pravovremenu naplatu od drugih ugovornih strana, Grupa procjenjuje svoje klijente, odnosno odabire svoje klijente kroz selekciju renomiranih globalnih i

regionalnih kompanija. Također, Grupa redovito provodi aktivnosti praćenja poslovanja s klijentima te po potrebi poduzima potrebne daljnje korake.

Naime, prije nego što prihvati novog kupca, tim odgovoran za određivanje kreditnih limita upotrebljava vanjski sustav ocjenjivanja kreditne sposobnosti kako bi procijenio kreditnu sposobnost kupca i odredio limit za svakog pojedinog kupca. Očekivani kreditni gubici za potraživanje od kupaca procjenjuje se pomoću matrice za određivanje rezerviranja na temelju proteklog iskustva s nenaplaćenim potraživanjima i analize trenutnog financijskog položaja dužnika uz usklađenje s čimbenicima koji su svojstveni dužniku, općim gospodarskim uvjetima u njihovoj industriji te procjeni trenutnog i predviđenog smjera kretanja uvjeta. Nadalje, Grupa preispituje nadoknativ iznos duga i dužničkog ulaganja na pojedinačnoj osnovi na kraju izvještajnog razdoblja kako bi se osigurale primjerene rezervacije za umanjenje vrijednosti za nenadoknativne iznose. U tom pogledu, Izdavatelj smatra da je kreditni rizik na taj način znatno smanjen.

U tablici u nastavku prikazana je analiza dospijuća potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2020., 31. prosinca 2021., 31. ožujka 2022. i 31. ožujka 2022. godine.

Tablica 11- Analiza dospijuća potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2020. godine, 31. prosinca 2021. godine te na dan 31. ožujka 2021. godine i 31. ožujka 2022. godine (u tisućama kuna)

Rokovi dospijuća	31.12.2020.	31.12.2021.	31.03.2022.
Tekući dio	75.215	112.717	176.637
31-60 dana	3.965	8.291	7.922
61-90 dana	4.335	5.753	938
91-180 dana	353	3.621	5.018
Više od 180 dana	2.905	393	2.086
Ukupno	86.773	130.775	192.601

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Nerevidirani financijski izvještaji Izdavatelja za razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2022. godine / Izračun Izdavatelja

Slijedom navedenog te obzirom na diversifikaciju baze klijenata, na njihovu geografsku i sektorsku raznolikost te na činjenicu da se radi o renomiranim globalnim i regionalnim kompanijama s kojima su ugovoreni uobičajeni rokovi plaćanja, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Potencijalni negativan učinak navedenog rizika na Grupu ocjenjuje se kao **nizak**.

3.2.1.6. Rizik nelikvidnosti

Rizik nelikvidnosti iskazuje se kao rizik da Izdavatelj ili Grupa po dospijuću neće moći ispuniti obveze prema vjerovnicima.

Odgovornost za upravljanje rizikom nelikvidnosti snosi Uprava, koja postavlja odgovarajuće okvire za upravljanje navedenim rizikom, s ciljem adekvatnog upravljanja kratkoročnim i dugoročnim zahtjevima financiranja i likvidnosti te održavajući adekvatne rezerve i raspoložive kreditne linije.

Grupa kontinuirano prati planirane i ostvarene novčane tokove te prati dospijuća potraživanja i obveza koje Izdavatelj i Grupa imaju prema svojim kupcima i dobavljačima, kreditnim i drugim financijskim institucijama.

Osim naprijed navedenog, Grupa kontinuirano prati i analizira novčane tokove s ciljem optimalnog upravljanja likvidnošću, a sve kako bi se osigurala dovoljna razina novčanih sredstava za potrebe poslovanja.

Međutim, Izdavatelj skreće pažnju na činjenicu da mogu postojati situacije nastale kao posljedica izvanrednih okolnosti na koje Izdavatelj ne može utjecati (kao što su npr. nekontrolirani razvoj pandemije ili prirodne katastrofe), a koje mogu dovesti do umanjena prihoda Grupe, čime se može ostvariti rizik nelikvidnosti u određenom razdoblju.

Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika **niska**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **visok**.

3.2.1.7. *Rizik prezaduženosti*

Rizik prezaduženosti iskazuje se u prevelikom stupnju zaduženosti koji negativno utječe na financijsku stabilnost.

Radi upravljanja rizikom prezaduženosti, Grupa redovito prati strukturu izvora financiranja. Prvenstveno, Grupa prati i odgovarajuće pokazatelje (odnos kapitala i neto duga te odnos neto duga i EBITDA) koji ukazuju na stupanj zaduženosti Grupe.

Grupa redovno izvršava sve obveze po kreditima poštujući sve uvjete iz predmetnih ugovora.

Kratkoročni krediti su korišteni za financiranje novih projekata te za radni kapital. Dana sredstva osiguranja za kratkoročne kredite su instrumenti platnog prometa. Prosječna ponderirana kamatna stopa na kratkoročne kredite u 2021. godini iznosila je 2,23%. Dugoročni krediti su korišteni za financiranje kapitalnih investicija i akvizicija. Dana sredstva osiguranja za dugoročne kredite su založna prava nad udjelima stečenih Ovisnih društava te založna prava nad dugotrajnom materijalnom imovinom. Prosječna ponderirana kamatna stopa na dugoročne kredite u 2021. godini je iznosila 5,57%.

Slijedom navedenog, Izdavatelj ocjenjuje da je vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika **niska**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

3.2.2. **Pravni i regulatorni rizici**

3.2.2.1. *Rizik promjene poreznih propisa*

Rizik promjene poreznih propisa predstavlja vjerojatnost da zakonodavne vlasti promijene porezne propise na način koji bi negativno utjecao na profitabilnost poslovanja Izdavatelja i Grupe. Ovaj rizik reflektira se i kroz moguće promjene poreznih stopa, ali i predmeta oporezivanja. Rizik promjene poreznih propisa može se očitovati i uvođenjem potpuno novih poreznih ili carinskih opterećenja koja mogu utjecati na profitabilnost Grupe.

Rizik promjena poreznih propisa u potpunosti je izvan utjecaja Izdavatelja, međutim Izdavatelj kontinuirano prati izmjene relevantnih propisa, sudjelovanjem zaposlenika na relevantnim edukacijama i seminarima te aktivnim pripremama na eventualne izmjene.

Također, Grupa se u određenoj mjeri zaštitila od navedenog rizika kroz geografsku diversifikaciju poslovanja u devet država, čime je znatno smanjen utjecaj eventualnih promjena poreznih propisa u bilo kojoj od tih država na sveukupno poslovanje Izdavatelja i Grupe.

U skladu s navedenim, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **srednji**.

3.2.3. Rizici povezani uz poslovanje

3.2.3.1. *Rizik povezan uz ovisnost Izdavatelja o rezultatima Ovisnih društava*

Izdavatelj je matično društvo Grupe te mu je glavna registrirana djelatnost upravljačka djelatnost holding-društva, odnosno Izdavatelj strateški usmjerava i nadzire rad Ovisnih društava u sastavu Grupe. Kao holding društvo, većinu imovine Izdavatelja čine poslovni udjeli koje Izdavatelj izravno ili neizravno drži u svojim Ovisnim društvima. Vlasnička struktura Ovisnih društava Izdavatelja prikazana je u Prilogu 1 ovog Prospekta.

Izdavatelj većinu prihoda generira od dividendi koje mu isplaćuju njegova Ovisna društva te je stoga ekonomski ovisan o poslovnim rezultatima, financijskom položaju i financijskim rezultatima njegovih Ovisnih društava. Posljedično, poslovni i financijski rezultati Ovisnih društava Izdavatelja imaju izravni učinak na financijski položaj Izdavatelja.

Sposobnost Izdavateljevih Ovisnih društava da isplaćuju dividende ovisi o novčanim tokovima i приходima predmetnih Ovisnih društava te može biti ograničena: (i) promjenama u primjenjivim zakonima i drugim propisima; (ii) uvjetima ugovora koje bi mogli sklopiti, uključujući ugovore koji uređuju njihovu postojeću zaduženost (ako je primjenjivo); (iii) stagnacijom poslovanja Izdavateljevih Ovisnih društava; ili (iv) drugim čimbenicima koji su izvan kontrole tih Ovisnih društava.

Isplata dividende ovisi, između ostalog, o dobiti Izdavateljevih Ovisnih društava za tu godinu, stavu uprave predmetnih Ovisnih društava o tržišnim izgledima, servisiranju dugova, novčanim tokovima predmetnih Ovisnih društava, zahtjevima za obrtnim kapitalom, budućim ulaganjima, najboljim interesima društva te drugim zakonskim zahtjevima. Također, osnivačkim aktima pojedinih Ovisnih društava Izdavatelja mogu biti propisana ograničenja u isplati dividendu njihovim članovima. Sve naprijed navedeno može utjecati na odluku uprave predmetnih Ovisnih društava o isplati dividende te o njezinoj visini.

U skladu s navedenim, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **visok**.

3.2.3.2. *Rizik gubitka radne snage*

Izdavateljeva Ovisna društva izložena su riziku gubitka radne snage obzirom na glavni segment njihovog poslovanja u obliku kontaktnih centara koji predstavljaju radno intenzivnu industriju.

Mogu postojati situacije da Grupa nema i/ili ne može osigurati dovoljan broj radnika, a što bi dovelo do negativnog učinka na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Grupe. Također, uzimajući u obzir još uvijek aktualne negativne trendove odljeva radne snage prije svega iz Republike Hrvatske, Grupa možda neće moći zadržati primjerene ljudske resurse potrebne za uspješno poslovanje i provedbu svojih strateških planova rasta poslovanja.

Međutim, geografskom diversifikacijom poslovanja Grupe, a što se pogotovo odnosi na širenje poslovanja na područje Turske, Republike Srbije i Savezne Republike Njemačke, rizik gubitka radne snage umanjen obzirom na Nearshoring strateški poslovni model.

To pokazuje i znatno povećanje zaposlenih u 2021. godini u odnosu na 2020. godinu, a znatno povećanje se može vidjeti i u prvom tromjesečju 2022. godine.

Tablica 12 – Prikaz ukupnog broja zaposlenih Grupe

	31. prosinca 2020.	31. prosinca 2021.	31. ožujka 2021.	31. ožujka 2022.
Ukupno zaposlenih	7.928	9.880	7.943	11.154

Izvor: Izdavatelj

Međutim, ne budu li Izdavatelj i njegova Ovisna društva u stanju privući i zadržati radnike s potrebnim znanjima i poznavanjem stranih jezika, Grupa će biti izložena riziku izmakle dobiti, riziku povećanja troška plaćanja i riziku dodatnih troškova u smislu obuke radnika.

U skladu s navedenim, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **visok**.

3.2.3.3. *Rizik industrije*

Grupa odnosno članovi Grupe pretežito posluju u industriji eksternalizacije poslovnih procesa (BPTO) te djelomično u sektoru pružanja usluga ljudskih resursa i informacijskih tehnologija.

BPTO industrija, kao i upravljanje odnosima s korisnicima obuhvaća širok spektar usluga koje kao takve nisu izložene specifičnim regulatornim ili pravnim okvirima koji bi mogli u bitnom utjecati na industriju. Kao značajan ističe se negativan trend automatizacije poslovnih procesa i upotrebe umjetne inteligencije (AI) koji u narednom periodu mogu oduzeti dio volumena tržišta. Međutim, naprijed navedeni eventualni pad volumena tržišta bit će nadomješten pozitivnim trendovima rasta na tržištu, prije svega kroz zatvaranje fizičkih mjesta poslovanja (tj. poslovnica) i prebacivanje poslovanja na *online* kanale. U isto vrijeme, očekuje se da će se kroz rast zahtjeva potrošača povećavati i kompleksnost samih transakcija što će dodatno ograničavati dio komunikacije koji će se voditi putem AI tehnologija.

Grupa aktivno upravlja rizikom industrije putem ulaganja u kvalitetu usluge i fokusiranjem svojih prodajnih kanala prema tzv. *premium* klijentima koji zahtijevaju uslugu visoke kvalitete i kompleksnosti. Ulaganjem u tehnologiju nove generacije, M+Grupa anticipira buduće trendove te modernim rješenjima za umjetnu inteligenciju i strojno učenje pruža adekvatnu razinu usluge.

U skladu s navedenim, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **visok**.

3.2.3.4. *Rizik povezan s akvizicijama*

U nekom budućem razdoblju, Grupa može odlučiti steći druge poslovne subjekte.

Prilikom takvih akvizicija može se dogoditi da nisu poznate sve stvarne i potencijalne obveze poslovnog subjekta koji je predmet preuzimanja, odnosno akvizicije te će zbog toga i sposobnost Grupe da ostvaruju rast kroz akvizicije ovisiti, između ostalog, o njihovoj sposobnosti identificiranja prikladne akvizicije ili prilika za ulaganje kao i uspješnosti potpune realizacije takvih transakcija.

Uz navedeno, integracija stečenih subjekata može biti prilično zahtjevna i može se dogoditi da Grupa ne ostvari sinergijske efekte i druge pozitivne učinke koja su očekivala prilikom akvizicije. Neuspjeh u tom smislu mogao bi negativno utjecati na poslovanje društava članova Grupe.

Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **visok**.

3.2.3.5. *Rizik izloženosti Grupe sigurnosnim rizicima (kibernetički napadi i ugroze)*

Obzirom na poslovanje Grupe koje se u najvećem dijelu odvija *online*, odnosno obzirom da Izdavateljeva Ovisna društva pružaju IT usluge, Grupa je izložena kibernetičkim sigurnosnim napadima.

Poslovanje Grupe u velikoj mjeri ovisi o ispravnom funkcioniranju njezinih informacijskih sustava. Kibernetički napadi i ugroze mogu dovesti do kratkotrajnog ili dugotrajnog zastoja u pružanju usluga, ali i do potencijalnog ugrožavanja ili otkrivanja povjerljivih podataka i informacija.

Obzirom na narav kibernetičkih napada, a prije svega obzirom na različite načine na koje se kibernetički napadi mogu izvesti te brzinu kojom se hardveri i softveri razvijaju, zaustavljanje napada i pravovremeno prilagođavanje novim vrstama kibernetičkih napada je otežano.

Međutim, obzirom da Grupa pruža IT usluge te je svjesna izloženosti informacijskih sustava kibernetičkim napadima, Grupa kontinuirano ulaže u sigurnosne kapacitete te poduzima mjere visoke zaštite protiv takvih napada. Za zaštitu virtualizacije i mreže koristi se kombinacija više različitih tehničkih rješenja, internih pravilnika i politika. Za zaštitu mreže koristi se vatrozid sljedeće generacije koji kombinira tradicionalni vatrozid s dodatnim funkcijama, kao što je aplikacijski vatrozid, dubinski pregled paketa (DPI), sustav za sprečavanje upada (IPS), sustav za otkrivanje upada (IDS) itd.

Za zaštitu virtualnih mašina i klijentskih računala, Grupa koristi jedne od najmodernijih antivirusnih sustava, kojeg nadopunjava softver za upravljanje zakrpama. Dodatno, koristi se i SIEM rješenje koje služi za prikupljanje i automatiziranu analizu sigurnosnih događaja i logova s različitih uređaja u stvarnom vremenu, dok je daljinski pristup poslužiteljima za administratore dopušten samo iz zaštićenih mreža uz dvofaktorsku autentifikaciju.

Nadalje, Grupa je implementirala razne politike i pravilnike koji definiraju prihvatljive načine ponašanja, jasno raspoređuju zadatke i odgovornosti, te predstavljaju skup pravila i smjernica u ponašanju pri radu sa informacijskim sustavima. (politika lozinki, politika postupaka u slučaju sigurnosnog incidenta, politika postupanja u slučaju prekida poslovanja itd). Radi povećavanja sigurnosti i osiguravanja dostupnosti podataka, *back-up* podataka se vrši na zasebnom *clusteru* te je svaki *back-up* enkriptiran. Osim sigurnosnih sustava, Grupa kontinuirano radi i na edukaciji radnika i podizanju svijesti o rizicima informacijske sigurnosti.

Moguće su situacije u kojima će Grupa potencijalno biti izložena povećanim troškovima kako bi se zaštitila od rizika izloženosti kibernetičkim napadima. U slučaju da Grupa ne bude bila u stanju zaštititi svoje informacijske sustave od razornih kibernetičkih napada, to bi moglo imati značajan negativan učinak na poslovanje Grupe.

Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **srednja**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **visok**.

3.2.3.6. *Rizik kvara i/ili raspada informacijskog i/ili telekomunikacijskog sustava*

Članovi Grupe u svom se poslovanju snažno oslanjaju na informacijske i/ili telekomunikacijske sustave. Bilo kakav kvar informacijskog i/ili telekomunikacijskog sustava mogao bi rezultirati greškama i prekidima odnosno nemogućnošću obavljanja osnovnih djelatnosti Grupe. Ako bi nastao bilo kakav takav kvar informacijskih i/ili telekomunikacijskih sustava Grupe, uključivši rezervne (*back-up*) sustave, čak i za kratko vrijeme, Grupa ne bi bila u mogućnosti pravovremeno pružiti usluge određenim klijentima te bi mogla biti suočena s rizikom odlaska klijenata konkurenciji, kao i s reputacijskim rizicima. Stoga, ako bi došlo do takvih kvarova, to bi imalo negativne posljedice na poslovanje, financijski položaj i poslovne rezultate Grupe.

U svrhu limitiranja predmetnog rizika moguć je razvoj i usavršavanje kako informacijskih sustava koja koristi Grupa, tako i njihovih rezervnih (*back-up*) sustava, dok je mogućnost limitiranja rizika koji su vezani uz kvar telekomunikacijskog sustava ograničena i vezana isključivo uz ugovorne odnose s krajnjim klijentima te regulaciju međusobnih odnosa u slučaju nastupa takvih kvarova.

Slijedom navedenog, vjerojatnost ostvarivanja navedenog rizika procjenjuje se kao **niska**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika na Grupu procjenjuje se kao **visok**.

3.3. **Rizici povezani s Obveznicama**

3.3.1. **Rizici povezani s prirodom Obveznica**

3.3.1.1. *Rizik inflacije*

Rizik inflacije predstavlja promjenu kupovne moći valute u kojoj su Obveznice denominirane, u kojem se slučaju mijenja realna vrijednost Obveznice. Rast inflacije izravno uzrokuje pad realnog povrata ulaganja u Obveznice i obrnuto. Ako je stopa inflacije veća od nominalnog povrata ulaganja u Obveznice, stvarni povrat ulaganja u Obveznice je negativan.

S obzirom na porast stope inflacije u prethodnom razdoblju, vjerojatnost nastanka rizika inflacije ocjenjuje se kao **visoka**.

Obzirom da inflacija utječe na povrat ulaganja u Obveznice, potencijalni negativni učinak tog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **visok**.

3.3.1.2. *Rizik neispunjenja obveza Izdavatelja po izdanim Obveznicama*

U slučaju stečaja ili nelikvidnosti Izdavatelja, Izdavatelj neće biti u mogućnosti izvršiti isplatu kamate i/ili glavnice po izdanim Obveznicama u predviđenom iznosu i roku, što za ulagatelja u Obveznice predstavlja rizik potencijalnog gubitka po osnovi ulaganja u Obveznice.

S obzirom na financijski položaj Izdavatelja (pozitivan novčani tok, faktor zaduženosti), procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarivanja ovog čimbenika rizika **niska**.

Iako se vjerojatnost ostvarivanja procjenjuje kao niska, eventualna nemogućnost ispunjenja dospjelih obveza po izdanim obveznicama ima izrazito negativan utjecaj. Zbog toga se negativan učinak navedenog čimbenika rizika na Izdavatelja procjenjuje kao **visok**.

3.3.1.3. Rizik izmjene uvjeta Obveznica

Obavijest o vrijednosnim papirima sadrži odredbe o sazivanju i održavanju Skupštine Imatelja Obveznica radi odlučivanja o pitanjima koja utječu na njihov interes i ulaze u nadležnost Skupštine Imatelja Obveznica (za više detalja upućuje se na točku 5.4.13.5. ovog Prospekta). Skupština Imatelja Obveznica određenom većinom glasova može obvezati sve Imatelje Obveznica, uključujući i one koji ne sudjeluju i ne glasuju na Skupštini Imatelja Obveznica, kao i one Imatelje Obveznica koji glasuju protiv većine, na promjene uvjeta Obveznica, što u konačnici može predstavljati rizik da ulagatelj može ostvariti manji povrat u odnosu na Obveznice od očekivanog.

Rizik izmjene uvjeta Obveznica ovisi o odlukama Skupštine Imatelja Obveznica te se procjenjuje da je vjerojatnost njegovog ostvarenja **niska**.

Budući da izmjena uvjeta iz Obveznica izravno utječe na Obveznice, potencijalni negativni učinak ovog rizika procjenjuje se kao **visok**.

3.3.1.4. Rizik od nedovoljno raspoloživih sredstava radi ispunjenja obveze otkupa u slučaju prijevremenog otkupa koji zatraži Skupština Imatelja Obveznica

Obavijest o vrijednosnim papirima sadrži odredbe prema kojima je Izdavatelj, ako je nastupio slučaj povrede obveza (za više detalja upućuje se na točke 5.4.14. i 5.4.15. ovog Prospekta), obavezan ponuditi otkup i otkupiti sve Obveznice na način da ponudi plaćanje u gotovini po otkupnoj cijeni od 100,00% glavnice neotkupljenih Obveznica, uvećano za obračunate kamate od (i uključujući) dana isplate zadnje kamate do (i isključujući) datuma otkupa.

Izdavatelj ne može jamčiti da će potrebna sredstva za financiranje obveze prijevremenog otkupa u definiranim rokovima imati na raspolaganju u gotovini.

S obzirom na financijski položaj Izdavatelja procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarenja ovog rizika **niska**.

Potencijalni negativni učinak ovog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **visok**.

3.3.1.5. Rizik neosiguranih Obveznica

Obveznice nisu osigurane bilo kakvim instrumentom osiguranja te u skladu s primjenjivim propisima u slučaju stečaja, tražbine iz Obveznica bit će podređena tražbinama prvog višeg isplalnog reda koje imaju zakonom zajamčenu prednost, poput potraživanja radnika, te osiguranim tražbinama.

S obzirom na financijski položaj Izdavatelja, procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarenja rizika povezanog s činjenicom da Obveznice nisu osigurane, kao i vjerojatnost ostvarenja rizika otvaranja stečajnog postupka nad Izdavateljem **niska**.

Potencijalni negativni učinak ovog rizika na Obveznice ovisio bi o mogućnosti naplate potraživanja Imatelja obveznica kao stečajnih vjerovnika drugog višeg isplalnog reda te se ocjenjuje se **visok**.

3.3.1.6. *Rizik prikladnosti Obveznica*

Svaki ulagatelj mora procijeniti prikladnost ulaganja u skladu s vlastitim okolnostima.

Konkretno, svaki ulagatelj trebao bi:

- (a) imati dovoljno znanja i iskustva za valjanu procjenu Obveznica te rizika povezanih s ulaganjem u Obveznice i informacija koje su sadržane u ovom Prospektu ili su uključene u ovaj Prospekt upućivanjem na takve informacije;
- (b) imati pristup i znanje o odgovarajućim analitičkim alatima za ocjenjivanje, u kontekstu svoje vlastite financijske situacije, ulaganja u Obveznice te utjecaj koji će takvo ulaganje imati na cjelokupni investicijski portfelj;
- (c) imati dovoljno financijskih sredstava te dostatnu likvidnost da snosi sve rizike ulaganja u Obveznice;
- (d) razumjeti uvjete Obveznica (uključujući, ali ne ograničavajući se na mehanizme povećanja kamatne stope u slučaju nastupa Razloga za povećanje kamatne stope) te biti upoznati s ponašanjem svih relevantnih indeksa i financijskih tržišta;
- (e) biti u stanju procijeniti (sam ili uz pomoć financijskih savjetnika) moguće scenarije vezane uz ekonomske čimbenike, kamate (uključujući, ali ne ograničavajući se na mehanizme povećanja kamatne stope u slučaju nastupa Razloga za povećanje kamatne stope) te druge čimbenike koji mogu utjecati na njegovo ulaganje i sposobnost da snosi primjenjive rizike;
- (f) savjetovati se sa svojim savjetnicima u vezi s mogućim pravnim, poreznim, računovodstvenim, regulatornim i povezanim aspektima bilo kakvog ulaganja u Obveznice.

Rizik prikladnosti Obveznica izvan je utjecaja Izdavatelja i ovisi o obilježjima, okolnostima i drugim čimbenicima koji se odnose na svakog pojedinog ulagatelja. Stoga se procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja rizika u vezi s prikladnošću Obveznica **srednja**.

Međutim, potencijalna neprikladnost koja se odnosi na određenog ulagatelja nema utjecaja na same Obveznice, niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze pa se negativni učinak tog rizika na Obveznice procjenjuje kao **nizak**.

3.3.1.7. *Rizik povezan s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima*

Ako se ulaganje u Obveznice financira pozajmljenim sredstvima, ulagatelj mora, prilikom izračuna povrata na ulaganje, odnosno gubitka ako Izdavatelj ne isplati kamatu ili ne otplati glavnica Obveznica po dospelju ili ako tržišna cijena Obveznica značajno padne, uzeti u obzir i troškove otplate zajma, odnosno kredita.

Financiranje ulaganja u Obveznice zajmom ili kreditom može značajno povećati rizik ulagatelja. Ulagatelji bi trebali procijeniti vlastitu financijsku poziciju prije ulaganja tako da steknu uvid bi li bili u mogućnosti plaćati kamate i otplatiti glavnica zajma, odnosno kredita te mogu li uz to pretrpjeti gubitke iz ulaganja u Obveznice umjesto da ostvare zaradu.

Rizici povezani s financiranjem ulaganja u Obveznice pozajmljenim sredstvima ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost ostvarenja tih rizika procjenjuje kao **srednja**.

Kako izvor financiranja ulaganja u Obveznice ne utječe na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **nizak**.

3.3.2. Rizici povezani s javnom ponudom, uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama

3.3.2.1. Rizik nelikvidnosti

Neovisno o planiranom uvrštenju Obveznica za trgovanje na Službeno tržište Zagrebačke burze, nije sigurno da će se razviti aktivno sekundarno trgovanje istima, a koje bi trajalo cijelo razdoblje do dospijeca Obveznica.

U slučaju da se aktivno trgovanje ne razvije (tj. da ne bude dovoljno zahtjeva za kupnju Obveznica ili ponuda za prodaju Obveznica), to bi moglo imati značajno negativan utjecaj na cijenu Obveznica, a posebno na likvidnost Obveznica. Svaki ulagatelj mora biti svjestan da na nelikvidnom tržištu postoji rizik da neće moći prodati svoje Obveznice u bilo koje vrijeme po fer tržišnoj cijeni.

Uzimajući u obzir opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala (malo tržište s niskom likvidnošću, ograničen broj sudionika, mali broj institucionalnih ulagatelja, mali broj tekućih financijskih instrumenata, velik utjecaj malog broja institucionalnih ulagatelja na cijene trgovanja i količine te visoku promjenjivost cijena), procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarenja rizika nelikvidnosti **visoka**.

Kako likvidnost Obveznica izravno utječe na mogućnost i uvjete prodaje Obveznica na sekundarnom tržištu, negativan učinak ovog rizika na Obveznice ocjenjuje se kao **visok**.

3.3.2.2. Rizik promjenjivosti tržišne cijene Obveznica i kamatnih stopa

Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica tijekom razdoblja od izdanja do dospijeca.

Na tržišnu cijenu Obveznica utječe velik broj unutarnjih i vanjskih čimbenika, kao npr. rezultati poslovanja Izdavatelja, kapitalna struktura, promjena tržišnih kamatnih stopa, cjelokupna kretanja u gospodarstvu, politike središnje banke, inflacija te nedostatak potražnje ili prevelika potražnja za Obveznicama.

Nema nikakvog jamstva da događaji u Republici Hrvatskoj ili drugdje neće uzrokovati nestabilnosti/fluktuacije tržišta te da takve nestabilnosti/fluktuacije neće negativno utjecati na cijenu Obveznica ili da ekonomski i tržišni uvjeti neće imati neki drugi negativan učinak. Imatelji Obveznica izloženi su riziku promjene tržišne cijene Obveznica ako ih prodaju prije dospijeca.

Budući da Obveznice nose kamatu po fiksnoj stopi, Imatelji Obveznica također su izloženi riziku pada cijene Obveznica zbog porasta kamatnih stopa na tržištu. Dok je nominalna kamatna stopa na Obveznice fiksirana tijekom cijelog razdoblja trajanja Obveznica na sekundarnom tržištu, kamatne stope na tržištima kapitala (tržišne kamatne stope) obično se mijenjaju svakodnevno. Kako se mijenja tržišna kamatna stopa, tako se mijenja i cijena obveznica, ali u obrnutom smjeru. Ako tržišne kamatne stope rastu, cijena obveznica obično pada. Ako tržišne kamatne stope padnu, cijena obveznica obično raste.

Uzimajući u obzir navedeno i opće prilike na hrvatskom tržištu kapitala, kao i kretanje kamatnih stopa u prethodnim razdobljima, procjenjuje se da je vjerojatnost ostvarenja rizika promjene tržišnih kamatnih stopa i promjenjivosti tržišne cijene Obveznica **srednja**.

Budući da promjene tržišnih kamatnih stopa utječu na cijenu Obveznica na sekundarnom tržištu, negativni učinak ovog rizika na Obveznice procjenjuje se **visok**.

3.3.2.3. *Rizici povezani s uvrštenjem i trgovanjem Obveznicama na uređenom tržištu*

Izdavatelj će Zagrebačkoj burzi podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište.

Izdavatelj ne može jamčiti da će Zagrebačka burza prihvatiti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište s obzirom da nema utjecaja na odobrenje uvrštenja. U slučaju izostanka uvrštenja Obveznica na Službeno tržište, Imatelji Obveznica neće biti u mogućnosti kupiti ili prodati Obveznice na uređenom tržištu.

Neke grupe ulagatelja imaju zakonom i/ili podzakonskim aktima propisana ograničenja ulaganja prema kojima smiju ulagati isključivo ili većim dijelom u vrijednosne papire koji su uvršteni na uređeno tržište pa bi, u slučaju da se materijalizira taj rizik, bili u povredi tih ograničenja koju ne bi mogli promptno ispraviti zbog nepostojanja likvidnog sekundarnog tržišta.

Pored toga, značajni poremećaji tržišnih uvjeta, regulatornih mjera ili tehnički i drugi problemi mogu omesti ili privremeno obustaviti trgovanje uvrštenim Obveznicama i time spriječiti Imatelje Obveznica da ih prodaju u kratkom roku i/ili po fer tržišnoj cijeni.

Izdavatelj nije upoznat niti s jednim razlogom zbog kojeg uvrštenje Obveznica na Službeno tržište ne bi bilo odobreno pa se stoga procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja rizika povezanih s uvrštavanjem i trgovanjem Obveznica na uređenom tržištu je **niska**.

Negativan učinak ovog rizika bio bi **visok**.

3.3.2.4. *Rizik povezan s transakcijskim troškovima i naknadama za trgovanje Obveznicama na sekundarnom tržištu*

Prilikom trgovanja Obveznicama na sekundarnom tržištu mogu se pojaviti transakcijski troškovi. Ti troškovi mogu značajno umanjiti ili potpuno eliminirati potencijal zarade od trgovanja Obveznicama.

Transakcijski troškovi najčešće se pojavljuju u obliku fiksne naknade za transakcije manje vrijednosti ili promjenjive naknade (izražene u postotku) za transakcije veće vrijednosti. Osim troškova izravno povezanih sa sklapanjem transakcija sekundarnog trgovanja (direktni troškovi), ulagatelji trebaju uzeti u obzir i neke troškove koji mogu nastati nakon sklapanja transakcija (kao npr. troškovi skrbništva nad Obveznicama).

Stoga se ulagatelji trebaju upoznati sa svim troškovima povezanim sa sklapanjem i namirom transakcija s Obveznicama prije donošenja investicijska odluke.

Budući da u vezi s trgovanjem redovito nastaju transakcijski troškovi i naknade (ovisno o cjenicima pružatelja odnosno usluge), vjerojatnost ostvarenja ovog rizika procjenjuje se kao **visoka**.

Kako predmetni troškovi i naknade ne utječu na same Obveznice niti na prava i obveze koja iz njih proizlaze, ali može utjecati na zaradu od Obveznica, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **srednji**.

3.3.3. Pravni i regulatorni rizici

3.3.3.1. *Rizici povezani s oporezivanjem prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice*

Potencijalni bi ulagatelji, trebali zatražiti savjete svojih poreznih savjetnika vezano uz porezni tretman ulaganja u Obveznice.

Uz to, moguće je da se u razdoblju do dospijeca Obveznica porezni tretman ulaganja u Obveznice promijeni na način koji može bitno umanjiti očekivanu zaradu.

Rizici povezani s oporezivanjem su izvan utjecaja Izdavatelja. Ovisi o primjeni poreznih propisa na svakog pojedinog ulagatelja stoga se vjerojatnost ostvarenja tih rizika ocjenjuje kao **srednja**.

Neovisno o tome što porezni tretman prihoda ostvarenih ulaganjem u Obveznice ne utječe na same Obveznice, kao niti na prava i obveze koja iz njih proizlaze, isti može utjecati na zaradu od Obveznica, pa se negativni učinak takvog rizika na Obveznice procjenjuje kao **visok**.

3.3.3.2. *Rizik promjene relevantnih propisa*

Uvjeti Obveznica temelje se na hrvatskim pravnim propisima važećim na datum ovog Prospekta.

U bilo kojem trenutku nakon datuma ovog Prospekta može doći do izmjene relevantnih pravnih propisa i/ili promjene dosadašnje sudske i/ili upravne prakse, što može negativno utjecati na Obveznice i/ili na ulagatelje u Obveznice.

Izdavatelj neće raditi dopunu Prospekta niti obavještavati Imatelje Obveznica o eventualnim naknadnim izmjenama relevantnih propisa.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja rizika promjene relevantnih propisa koji se odnose na Obveznice i/ili ulagatelje u Obveznice **niska**.

Eventualni negativni učinak takvog rizika na Obveznice ovisio bi o konkretnim izmjenama regulatornih tijela koje mogu biti više ili manje značajne, pa se stoga ocjenjuje kao **srednji**.

3.3.3.3. *Zakonska ograničenja pojedinog ulagatelja*

Ulaganja određenih grupa ulagatelja definirana su mjerodavnim propisima, pridržavanje kojih podliježe nadzoru regulatornih tijela.

Prilikom ulaganja u Obveznice svaki ulagatelj treba provjeriti jesu li i u kojoj mjeri Obveznice za njega zakonski dopuštena investicija, može li ih koristiti kao sredstvo osiguranja kredita te postoje li neka ograničenja koja reguliraju kupnju ili davanje u zalag Obveznica.

Financijske i kreditne institucije trebaju se konzultirati sa svojim pravnim savjetnicima ili regulatornim tijelom kako bi utvrdile ispravan tretman Obveznica s aspekta rizično ponderirane imovine ili drugih pravila.

Aktivnosti ulaganja nekih ulagatelja podliježu zakonima i propisima o dozvoljenim ulaganjima ili reviziji i regulaciji nadležnih tijela. Svaki potencijalni ulagatelj trebao bi se savjetovati sa svojim pravnim savjetnikom kako bi utvrdio primjenjuju li se na njega sljedeće izjave:

- (a) Obveznice su za njega dopušteno ulaganje;
- (b) Obveznice se mogu koristiti kao instrument osiguranja za razne vrste kredita;
- (c) Postoje ograničenja koja se primjenjuju na kupnju ili davanje u zalag Obveznica.

Rizici povezani sa zakonskim ograničenjima pojedinih ulagatelja u Obveznice ovise o situaciji i okolnostima svakog pojedinog ulagatelja pa se vjerojatnost ostvarenja tih rizika procjenjuje kao **srednja**.

S obzirom da zakonska ograničenja koja se odnose na pojedine ulagatelje u Obveznice ne utječu na same Obveznice niti na prava i obveze koje iz njih proizlaze, negativni učinak navedenog rizika na Obveznice procjenjuje se kao **nizak**.

3.3.4. Rizici povezani uz održivost

3.3.4.1. *Rizik neprikladnosti ulaganja u obveznice povezane s održivim poslovanjem*

Iako se Obveznice izdaju kao financijski instrument povezan s održivim poslovanjem (engleski: *sustainability linked bonds*) one se ne smatraju tzv. zelenim ili okolišnim obveznicama (engleski: *green bonds*), društvenim obveznicama (engleski: *social bonds*) ili održivim obveznicama (engleski: *sustainability bonds*).

Trenutno ne postoji općeprihvaćena definicija (pravna, regulatorna ili slična) ili tržišni konsenzus o tome što se smatra ili se može klasificirati kao "obveznica povezana s održivim poslovanjem". Međutim, prevladava stajalište da bi se "obveznicom povezanom s održivim poslovanjem" mogla smatrati svaka obveznica čiji su financijski i/ili drugi uvjeti ovisni o ispunjenju unaprijed utvrđenih ciljeva povezanih s održivim poslovanjem, pri čemu se izdavatelji obvezuju da će u definiranim rokovima ispuniti definirane ciljeve povezane uz održivost. Ispunjenje takvih ciljeva se u pravilu mjeri kroz utvrđene ključne pokazatelje uspješnosti (engleski: *key performance indicators*) te uspoređuje s utvrđenim ciljevima uspješnosti u pogledu održivosti (engleski: *sustainability performance target*). Za obveznice povezane s održivim poslovanjem nije karakteristično da se izdavatelj obveže namjenski koristiti bilo koji dio prihoda od izdanja za svrhe povezane uz okolišne, društvene ili upravljačke ciljeve ili ciljeve povezane uz postizanje održivosti.

Pri izdavanju Obveznica, Izdavatelj se rukovodio ICMA Načelima koja definiraju osnovna načela za obveznice povezane s održivim poslovanjem (ICMA Načela dostupna su na poveznici: <https://www.icmagroup.org/assets/documents/Regulatory/Green-Bonds/June-2020/Sustainability-Linked-Bond-Principles-June-2020-171120.pdf>). Iako se Izdavatelj obvezao ispuniti Ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti, Izdavatelj se nije obvezao iskoristiti bilo koji iznos prihoda od izdanja Obveznica na određene projekte ili poslovne aktivnosti koji zadovoljavaju okolišne, društvene i upravljačke kriterije ili kriterije održivosti. Također, Izdavatelj se nije podvrgnuo bilo kakvim ograničenjima poslovanja niti se obvezao na ispunjenje uvjeta koji mogu biti povezani sa zelenim i/ili društvenim i/ili održivim obveznicama na bilo kojem tržištu.

Neispunjenje Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti ili pojedinih drugih povezanih obveza Izdavatelja ne dovodi do nastupa Slučaja povrede, niti će Izdavatelj biti obvezan zbog toga prijevremeno otkupiti Obveznice, već će Izdavatelj biti u obvezi plaćati kamate na Obveznice po povećanoj stopi kako je to opisano u točki 5.4.10.7. ovog Prospekta. Međutim, ako Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti ne budu ispunjeni ili ako Izdavatelj ne bude pravovremeno izvještavao javnost o tome u skladu s točkom 5.4.10.6. ovog Prospekta, to može imati negativan učinak na vrijednost i/ili potražnju za Obveznicama. Osim toga, svako plaćanje kamate na Obveznice po povećanoj stopi koje ovisi o postizanju Ciljeva uspješnosti

u pogledu održivosti, može biti nedovoljno da zadovolji zahtjeve ili očekivanje ulagatelja. Potencijalni ulagatelji trebali bi uzeti u obzir informacije sadržane u Prospektu i sami utvrditi relevantnost takvih informacija za potrebe ulaganja u Obveznice te poduzeti bilo koja druga istraživanja koje smatra potrebnim.

Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti koje je Izdavatelj odredio, odnosno smanjenje Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova te povećanje rodne raznolikosti u upravljačkim timovima Grupe, jedinstveno su prilagođeni poslovanju i sposobnostima Grupe te ih nije jednostavno usporediti sa sličnim ciljevima uspješnosti u pogledu održivosti koje su si odredili drugi izdavatelji te s uspješnošću drugih izdavatelja u postizanju odabranih ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti. Izdavatelj ne može jamčiti ulagateljima da će Obveznice ispuniti sva ili bilo koja očekivanja ulagatelja u pogledu Obveznica ili bilo kojeg Cilja uspješnosti u pogledu održivosti koji se kvalificira kao "održivi" ili "povezan uz održivo poslovanje", niti da se neće pojaviti bilo kakvi negativni okolišni i/ili društveni i/ili drugi utjecaji u vezi s Izdavateljevim naporima da postigne Ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti.

Nadalje, neće nastupiti Slučaj povrede niti će se od Izdavatelja zahtijevati Prijevremeni otkup Obveznica, ako Izdavatelj ne ispuni Ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti, kako je to detaljnije navedeno u točki 5.4.10.7. ovog Prospekta.

Slijedom navedenog, Obveznice možda neće zadovoljiti zahtjeve pojedinog ulagatelja, tržišna načela, kao niti buduće zakonske, regulatorne ili druge standarde za ulaganje u vrijednosne papire čiji uvjeti su povezani uz ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti ili u vrijednosne papire koji općenito imaju karakteristike poticanja održivosti.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja rizika neprikladnosti ulaganja u Obveznice povezane uz održivost **srednja**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednji**.

3.3.4.2. Rizik nepostizanja Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti

Obveznice su financijski instrument povezan s održivim poslovanjem, čiji su financijski i drugi uvjeti povezani s održivim poslovanjem, odnosno ispunjenjem unaprijed definiranih ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti. Ispunjenje navedenih uvjeta mjeri se putem unaprijed definiranih Ključnih pokazatelja uspješnosti i ocjenjuje u odnosu na unaprijed definirane Ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti (za više informacija upućuje se na točke 5.4.10.2. i 5.4.10.3. ovog Prospekta).

Izdavatelj će izvještavati javnost o Ključnim pokazateljima uspješnosti u skladu s točkom 5.4.10.6. ovog Prospekta.

Postizanje zadanih Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti te ispunjenje obveza iz ovih Obveznica povezanih uz izvještavanje, zahtijevat će od Izdavatelja značajne izdatke, kao što je to detaljnije opisano u točki 5.4.10.3. ovog Prospekta.

Izdavatelj je kao Ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti odredio (i) smanjenje apsolutnog Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova za 25,2% na 2.148 tCO₂ ekvivalentnih emisija u 2027. godini u odnosu na početnu vrijednost iz 2021. godine; te (ii) postizanje zastupljenosti žena od 51% u upravljačkim timovima (uključujući upravu i nadzorni odbor) Grupe do kraja 2030. godine. Međutim, za potrebe izdanja Obveznica smatrat će se da je Izdavatelj ostvario potrebnu razinu Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti ako je na dan 31. prosinca 2024. godine postigao: (i) smanjenje apsolutnog Opsega 1 i Opsega 2 emisija

stakleničkih plinova za najmanje 15% na najmanje 2.441,03 tCO₂ ekvivalentnih emisija u odnosu na baznu vrijednost iz 2021. godine; te (ii) zastupljenost žena od najmanje 47% u upravljačkim timovima Grupe. Izdavatelj će u skladu s točkom 5.4.10.6. ovog Prospekta u Godišnjem izvješću o održivosti za 2024. godinu objaviti jesu li ostvareni Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti. Ispunjenje Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti u razdoblju od 1. siječnja 2025. godine pa nadalje neće biti relevantno za izdanje Obveznica niti će biti od utjecaja na obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica utvrđene ovim Prospektom.

Ispunjenje naprijed navedenih Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti može biti otežano u slučaju pojave nepredviđenih okolnosti koje bi mogle utjecati na napore Grupe u ostvarenju smanjenja emisija stakleničkih plinova, odnosno u postizanju uravnoteženije rodne raznolikosti u upravljačkim timovima Grupe, te na smanjenje kapitalnih izdataka predviđenih za aktivnosti za postizanje zadanih Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti.

U slučaju da Grupa ne postigne zadane Ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti, to će rezultirati povećanjem kamata na Obveznice u skladu s točkom 5.4.10.7. ovog Prospekta, a može dovesti i do narušavanja ugleda Izdavatelja.

Neovisno o obvezi plaćanja povećanih kamatnih stopa, ako Izdavatelj ne ispuni zadane Ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti, to može imati značajan negativan učinak na tržišnu vrijednost i/ili likvidnost Obveznica.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja rizika nepostizanja Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti **srednja**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednji**.

3.3.4.3. *Rizik povezan uz izračun Ključnih pokazatelja uspješnosti*

Ključni pokazatelji uspješnosti koji će se koristiti za mjerenje postizanja Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti ne mjere se, već se izračunavaju. Za više detalja o Ključnim pokazateljima uspješnosti upućuje se na točku 5.4.10.2. ovog Prospekta, a za Ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti upućuje se na točku 5.4.10.3. ovog Prospekta.

Izračuni Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova te broj žena u upravljačkim timovima Grupe provode se interno, odnosno od strane same Grupe. Navedeni izračuni provode se na temelju široko prihvaćenih standarda te će se objavljivati jednom godišnje u sklopu Godišnjeg izvješća o održivosti (za više detalja upućuje se na točku 5.4.10.6. ovog Prospekta). Grupa prilikom izračuna emisija stakleničkih plinova koristi metodologiju i definicije navedene u "Standardu korporativnog računovodstva i izvještavanja protokola o emisijama stakleničkih plinova" (engleski: *Greenhouse Gas Protocol Corporate Accounting and Reporting Standard*, "**GHG Protokol**") te "Smjernice GHG protokola za emisije Opsega 2" (engleski: *GHG protocol Scope 2 Guidance*, "**Smjernice GHG Protokola za emisije Opsega 2**"). Također, u obzir su uzete preporuke i kriteriji iz smjernica inicijative Ciljeva utemeljenih na znanosti (engleski: *Science Based Target initiative*, "**SBTi**").

Takvi industrijski prihvaćeni standardi mogu se s vremenom razvijati i mijenjati, a što onda može utjecati i na sposobnost Izdavatelja da ispuni zadane Ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti. Naime, navedeni standardi predmet su raspravljanja stručnih skupina te se njihovi zaključci s vremenom mogu mijenjati i razvijati. Razvojem znanosti i tehnologije također može doći do izmjena i razvoja predmetnih standarda. Sukladno navedenom, način na koji Grupa izračunava Ključne pokazatelje uspješnosti, odnosno smanjenje Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova također se s vremenom može promijeniti.

Izdavatelj procjenjuje da je vjerojatnost ostvarenja rizika povezanog uz izračun Ključnih pokazatelja uspješnosti **srednja**.

Potencijalni negativan učinak ostvarenja navedenog čimbenika rizika procjenjuje se kao **srednji**.

4. REGISTRACIJSKI DOKUMENT

4.1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela

4.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu

Za informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu, odgovorne su sljedeće osobe:

Izdavatelj:

Meritus ulaganja dioničko društvo za upravljanje društvima, sa sjedištem u Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 081210030, OIB: 62230095889.

Članovi Uprave:

g. Darko Horvat, s prebivalištem u Zagrebu, Ede Murtića 9, OIB: 92668475976, predsjednik Uprave.

g. Tomislav Glavaš, s prebivalištem u Zagrebu, Malogorička ulica 42, OIB: 72471780522, član Uprave.

4.1.2. Izjava odgovornih osoba za Registracijski dokument

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Registracijskom dokumentu ovime izjavljuju:

„Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u ovom Registracijskom dokumentu u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Registracijskog dokumenta.“

Potpisnici Izjave:

Izdavatelj:



Darko Horvat
predsjednik Uprave

Članovi Uprave:



Darko Horvat
predsjednik Uprave



Tomislav Glavaš
član Uprave

4.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

U Registracijski dokument uključena je sljedeća izjava ili izvješće stručnjaka:

- Izvješće neovisnog revizora uz godišnje konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine;

a koje je izradio ovlaštenu revizor Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 80, OIB: 11686457780, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001360.

Naprijed navedeni neovisni ovlaštenu revizor nema udjele u Izdavatelju.

Navedeno izvješće neovisnog revizora sastavljeno je na zahtjev Izdavatelja te je uključeno u Prospekt u cjelokupnom tekstu u kojem ga je neovisni revizor predao Izdavatelju te je uključeno uz suglasnost osobe koja je odobrila sadržaj tog dijela Prospekta.

4.1.4. Informacije koje potječu od strane trećih osoba

U Registracijskom dokumentu uključene su informacije koje potječu od trećih osoba, i to:

- podaci društva Središnje klirinško depozitarno društvo d.d., Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb (www.skdd.hr); i
- podaci dostupni na stranicama Ministarstva pravosuđa i uprave – Sudski registar (www.sudreg.pravosudje.hr).

Navedene informacije točno su prenesene te prema saznanju Izdavatelja i koliko se može potvrditi na temelju informacija koje su objavile treće osobe, nisu izostavljene činjenice zbog kojih bi tako prenesene informacije bile netočne ili obmanjujuće.

Napominje se kako informacije na navedenim internetskim stranicama nisu dio Prospekta te ih HANFA nije provjerila niti odobrila.

Za potrebe ovog Prospekta, informacije dobivene od članica Grupe ne smatraju se informacijama dobivenima od strane trećih osoba.

4.1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

- (a) je ovaj Prospekt odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA), u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom o prospektu;
- (b) HANFA potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom o prospektu;
- (c) se takvo odobrenje ne smije smatrati odobrenjem Izdavatelja na kojeg se ovaj Prospekt odnosi; te
- (d) da je Registracijski dokument sastavljen kao dio pojednostavljenog prospekta u skladu s člankom 14. Uredbe o prospektu.

4.2. Ovlašteni revizori

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine, revidirani su od strane Deloitte d.o.o. za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 80, OIB: 11686457780, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001360.

Ovlašteni revizor u Deloitte d.o.o. koji je revidirao konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine i potpisao neovisno revizorsko izvješće uz navedene izvještaje Izdavatelja za 2021. godinu je Marina Tonžetić, upisana u Registar revizora pod registarskim brojem 400016570.

4.3. Čimbenici rizika

Opis značajnih rizika specifičnih za Izdavatelja, a koji bi mogli utjecati na Izdavateljevu sposobnost da ispuni svoje obveze, prikazan je u točki 3.2. ovog Prospekta.

4.4. Informacije o Izdavatelju

4.4.1. Tvrtka Izdavatelja

Tvrtka: Meritus ulaganja dioničko društvo za upravljanje društvima

Skraćena tvrtka: Meritus ulaganja d.d.

4.4.2. Opće informacije o Izdavatelju

Sjedište: Zagreb, Republika Hrvatska

Pravni oblik: dioničko društvo

LEI: 74780080JD6L45P7YG07

OIB: 62230095889

Zakonodavstvo prema kojem posluje: Zakonodavstvo Republike Hrvatske i pravna stečevina Europske unije

Država osnivanja: Republika Hrvatska

Adresa: Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, HR-10000 Zagreb, Republika Hrvatska

Broj telefona: +385 (0)1 6447 899

Internetske stranice: www.mplusgrupa.com

Informacije navedene na internetskim stranicama Izdavatelja nisu dio ovog Prospekta, osim ako su te informacije u Prospekt uključene upućivanjem.

4.5. Pregled poslovanja

4.5.1. Izdavatelj

Izdavatelj ima registrirane sljedeće djelatnosti u Sudskom registru Trgovačkog suda u Zagrebu:

Tablica 13– Popis registriranih djelatnosti Izdavatelja

Registrirane djelatnosti Izdavatelja
- upravljačke djelatnosti holding-društva;
- istraživanje tržišta i ispitivanje javnog mnijenja;
- promidžba (reklama i propaganda);
- kupnja i prodaja robe;
- obavljanje trgovačkog posredovanja na domaćem i inozemnom tržištu;
- zastupanje inozemnih tvrtki;
- savjetovanje u vezi s poslovanjem i upravljanjem;
- poslovanje nekretninama;
- računovodstvene i knjigovodstvene usluge.

Izvor: Sudski registar (www.sudreg.pravosudje.hr)

Izdavateljeva glavna registrirana djelatnost je upravljačka djelatnost holding-društva, odnosno Izdavatelj strateški usmjerava i nadzire rad svojih Ovisnih društava u sastavu Grupe.

Od ostalih djelatnosti koje je registrirao u Sudskom registru, Izdavatelj trenutno ne ostvaruje prihode, već se prihodi Izdavatelja trenutno isključivo temelje na držanju poslovnih udjela u njegovim Ovisnim društvima te isplati dobiti (dividende) od strane tih Ovisnih društava.

Grupu uz Izdavatelja čini još 46 Izdavateljevih Ovisnih društava preko kojih Grupa obavlja svoje poslovne djelatnosti, a kako je opisano u točki 4.5.2. ovog Prospekta.

Organizacijska struktura Grupe s iskazanim udjelom vlasništva u Ovisnim društvima na dan ovog Prospekta prikazana je u Prilogu 1 ovog Prospekta.

4.5.2. Grupa

Poslovanje Grupe se u najvećem dijelu odvija u industriji eksternalizacije poslovnih procesa (BPTO), a unutar kojih je Grupa usredotočena na pružanje usluga u segmentu kontakt centara, usluga ljudskih resursa i usluga informacijskih tehnologija (IT usluge).

Pružanje usluga kontakt centra je osnovna djelatnost Grupe, a sastoji se, između ostalog, od sastavnica pružanja *Inbound* (Ulazne usluge) i *Outbound* (Izlazne usluge) usluga, ponude *Insource* i *Outsource* modela, ponude glasovnih i neglasovnih usluga, ponude usluga *Back Officea* te ponude usluga video identifikacije. Usluge kontakt centara karakterizira i primjena visoko tehnoloških rješenja, *Chat botova* i robota umjetne inteligencije koji u svakom trenutku osiguravaju učinkovitost ponuđenih rješenja. Također, Grupa pruža potporu poslovanju svojim klijentima i kroz usluge poslovne analitike koje uključuju prikupljanje, provjeru, skladištenje, zaštitu i obradu podataka s ciljem osiguravanja pouzdanih i pravovremenih operativnih izvještaja.

Osim usluga kontakt centara, Grupa također pruža IT usluge koje su usmjerene na razvoj i integraciju naprednih informacijskih i telekomunikacijskih tehnologija, s naglaskom na rješenja za korisničku podršku, upravljanje odnosima s klijentima i upravljanje angažmanom kupaca.

Kao pružatelji usluga ljudskih resursa, pojedina Izdavateljeva Ovisna društva imaju veliko iskustvo na području zapošljavanja na velikim projektima za klijente koji posluju na području cijele Republike Hrvatske. Uspješnost poslovanja Grupe u ovom segmentu bazira se na profesionalnim internim timovima konzultanata u regrutaciji i selekciji kandidata raznovrsnih profila.

U nastavku se nalazi popis Izdavateljevih Ovisnih društava s naznakom segmenta poslovanja Grupe u kojem (većim dijelom) posluju dok je organizacijska struktura Grupe s iskazanim udjelom vlasništva u Ovisnim društvima na dan ovog Prospekta prikazana u Prilogu 1 ovog Prospekta.

Tablica 14 – Popis Izdavateljevih Ovisnih društava s naznakom u kojem segmentu Grupe djeluje

Ovisno društvo	Država	Segment poslovanja
M Plus Croatia	Hrvatska	Upravljačke djelatnosti holding društava i usluge kontaktnog centra
Bulb	Hrvatska	IT usluge
Bulb Upravljanje	Hrvatska	Upravljačke djelatnosti holding društava
BusinessLine	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
Calyx	Hrvatska	IT usluge
CDE	Slovenija	Usluge kontaktnog centra i IT usluge
CDE IT	Slovenija	IT usluge
CMC	Turska	Usluge kontaktnog centra
Geomant Global	Hrvatska	Upravljačke djelatnosti holding društava i IT usluge
Geomant HU	Mađarska	IT usluge
Geomant RO	Rumunjska	IT usluge
Geomant UK	Ujedinjeno Kraljevstvo	IT usluge
Inova Solutions	Sjedinjene Američke Države	IT usluge
Invitel	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
Invitel Halle	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
Invitel Helmstedt	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
Invitel Leipzig	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
Invitel Lüneburg	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
Invitel Magdeburg	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
Invitel Prenzlau	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
ISF MicroUnits	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
ISS	Turska	Usluge zastupnika i posrednika u osiguranju
Linea Directa	Slovenija	Usluge kontaktnog centra
M + Agent	Hrvatska	Usluge kontaktnog centra
M + Deutschland	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
Meritus Georgia	Gruzija	Usluge kontaktnog centra
Meritus Global Strategics	Hrvatska	Upravljačke djelatnosti holding društava
Meritus Global Technology	Hrvatska	Upravljačke djelatnosti holding društava
Meritus Global Real Estate Management	Hrvatska	Upravljačke djelatnosti holding društava
Meritus Plus Centar Beograd	Srbija	Usluge kontaktnog centra
M+ BH	Bosna i Hercegovina	Usluge kontaktnog centra
Moderna Ventures B.V.	Nizozemska	Upravljanje društvima (holding društvo)
Moderna Ventures S.A.	Švicarska	Uslužne djelatnosti
Pit Danışmanlık	Turska	Usluge savjetovanja o ljudskim resursima
RGN	Turska	Usluge kontaktnog centra

SalesKultur	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
Simon & Focken Bielefeld	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
Simon & Focken Braunschweig	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
Simon & Focken Bremen	Njemačka	Usluge kontaktnog centra
Simon & Focken S.L.U.	Gran Canaria	Usluge kontaktnog centra
Smart Flex	Hrvatska	Usluge upravljanja ljudskim resursima
Smart Flex Sourcing	Hrvatska	Usluge upravljanja ljudskim resursima
Trizma	Srbija	Usluge kontaktnog centra
Trizma GS	Bosna i Hercegovina	Usluge kontaktnog centra
Trizma Plus	Srbija	Usluge kontaktnog centra
Technology Services Holding	Nizozemska	Upravljanje društvima (holding društvo)

Izvor: Izdavatelj

Grupa svoje usluge pruža klijentima na pet kontinenata u preko 58 država, međutim primaran fokus su i dalje *premium* klijenti u Europi, posebno u DACH regiji, potom Sjedinjenim Američkim Državama, Kanadi i Australiji. Također, Grupa trenutno raspolaže s portfeljem od 32 jezika, dok su temeljne kompetencije na jezicima regije te na engleskom, njemačkom, turskom i talijanskom jeziku.

Uredi Grupe se trenutno nalaze na 36 lokacija u 14 zemalja kao što su Zagreb, Ljubljana, Sarajevo, Banja Luka, Beograd, Niš, Istanbul, Budimpešta, Cluj, London, Charlottesville, Helmstedt, Tbilisi itd.

4.6. Informacije o trendovima

4.6.1. Opis svih značajnih negativnih promjena Izdavateljevih izgleda od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja te svih značajnih promjena financijskih rezultata grupe od završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljene financijske informacije do datuma registracijskog dokumenta

BPTO industrija vrlo je dinamična uz stabilan rast proteklih godina s velikim potencijalom migracije zasad još uvijek velikog dijela "in house" korisničke podrške prema eksternaliziranim rješenjima. Globalni trendovi ukazuju na sve veću spremnost na outsourcing korisničke podrške uslijed rasta očekivanja klijenata u pogledu kvalitete usluge, kanala komunikacije i potrebnih znanja za upravljanjem kapacitetima.

Jačanje kapaciteta za Nearshoring strateški poslovni model je strateški fokus Grupe te su aktivnosti širenja i razvoja usmjereni na povećanje kapaciteta uslijed značajnog rasta potražnje u prvom redu za uslugama na njemačkom jeziku.

Nadalje, Grupa prati razvoj događaja u Ukrajini nakon početka rata te procjenjuje kratkoročne i dugoročne učinke na poslovanje Grupe. Međutim, Grupa nije izravno izložena negativnom utjecaju događanja u Ukrajini obzirom da izravno ne posluje s klijentima koji posluju u Ukrajini i Rusiji. Sankcije nametnute Ruskoj Federaciji od strane Europske unije i Ujedinjenih naroda ne ograničavaju niti umanjuju ugovorene volumene poslovanja s klijentima Grupe.

Poslovanje Grupe je u razdoblju od datuma posljednjih objavljenih revidiranih financijskih izvještaja, odnosno od 31. prosinca 2021. godine, financijski stabilno i postoje sve pretpostavke za redovno odvijanje poslovanja.

Nadalje, u razdoblju nakon datuma posljednjih objavljenih financijskih izvještaja do datuma Prospekta, nije došlo do značajnih promjena financijskih rezultata Grupe, a koje bi imale značajan utjecaj na poslovanje.

4.6.2. **Informacije o svim poznatim trendovima, nepredvidivim događajima, potražnji, preuzetim obvezama ili događajima koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeve izgleda barem u tekućoj financijskoj godini**

Izdavatelju trenutno nisu poznati trendovi, nepredvidivi događaji, potražnja, preuzete obveze ili događaji koji bi mogli bitno utjecati na Izdavateljeve izgleda u tekućoj financijskoj godini.

4.7. **Predviđanja ili procjene dobiti**

Izdavatelj se nije odlučio dati predviđanje ili procjenu dobiti.

4.8. **Administrativna, rukovodeća i nadzorna tijela i više rukovodstvo**

4.8.1. **Podaci o članovima administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela te o višem rukovodstvu Grupe**

4.8.1.1. **Uprava**

Sukladno Statutu, Uprave se sastoji od jednog do tri člana. U slučaju da se Uprava sastoji od više od jednog člana, jedan od njih mora se imenovati za predsjednika Uprave. Svaki od članova Uprave ovlašten je zastupati Izdavatelja samostalno i pojedinačno.

Uprava se trenutno sastoji od dva člana, i to:

(a) g. Darko Horvat, predsjednik Uprave; te

(b) g. Tomislav Glavaš, član Uprave.

Poslovna adresa Uprave:

Meritus ulaganja d.d.

Ulica Vjekoslava Heinzela 62A

10000 Zagreb

Republika Hrvatska

Darko Horvat, predsjednik Uprave

Darko Horvat (1979.) ima više od 10 godina izvršnog iskustva u vodećim revizorskim i konzultantskim društvima te društvima za porezno savjetovanje. Prije dolaska u M+ Grupu radio je kao *Senior Manager* u Deloitte Hrvatska i Deloitte USA, zadužen za procjenu rizika, financijsko planiranje za klijente od iznimnog značaja, planiranje izvršenja i razvijanje softvera. Darko je diplomirao na Zagrebačkom sveučilištu s titulom mastera upravljanja poslovnim poslovanjem (MBA). Stručno se usavršavao na smjerovima na sveučilištu Harvard University.

G. Darko Horvat trenutno ne obavlja druge poslove izvan Grupe.

Tomislav Glavaš, član Uprave

Tomislav Glavaš ima više od osam godina iskustva u konzaltingu te financijama i kontrolingu. Prije dolaska u Grupu, Tomislav je radio za Hrvatski Telekom na poslovima poslovnog i financijskog modeliranja, nakon čega preuzima ulogu koordinatora procesa planiranja za cijelu HT Grupu. Tomislav je radio i u konzultantskoj kući Deloitte na poslovima revizije i savjetovanja nekih od najvećih proizvodnih kompanija u regiji te banaka i *leasing* kuća. Tomislav ima završeni magisterij Ekonomije na Ekonomskom fakultetu

Sveučilišta u Zagrebu gdje je trenutno na doktorskom studiju iz područja geopolitike i makroekonomije.

G. Tomislav Glavaš trenutno ne obavlja druge poslove izvan Grupe.

Članovi Uprave nisu u obiteljskoj povezanosti. Članovi Uprave nisu osuđivani za kaznena djela prijevare. Članovi Uprave nisu bili povezani sa stečajevima, stečajnim upravama ili likvidacijama. Članovi Uprave nisu bili predmet službenih javnih optužbi i/ili sankcija od strane pravosudnih ili regulatornih tijela (uključujući određena strukovna tijela) te nisu sudskom odlukom isključeni iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja ili iz djelovanja u rukovodstvu ili vođenju poslova Izdavatelja.

4.8.1.2. Nadzorni odbor

Nadzorni odbor se sastoji do sedam članova te između sebe biraju predsjednika Nadzornog odbora te jednog zamjenika predsjednika Nadzornog odbora. Trenutno su članovi Nadzornog odbora sljedeće osobe:

- (a) Sandi Češko, predsjednik Nadzornog odbora;
- (b) Igor Varivoda, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora;
- (c) Tamara Sardelić, član Nadzornog odbora;
- (d) Hrvoje Prpić, član Nadzornog odbora;
- (e) Joško Miliša, član Nadzornog odbora;
- (f) Ulf Gartzke, član Nadzornog odbora.

Poslovna adresa Nadzornog odbora:

Meritus ulaganja d.d.

Ulica Vjekoslava Heinzela 62A
10000 Zagreb
Republika Hrvatska

Sandi Češko, predsjednik Nadzornog odbora

Sandi Češko, predsjednik Nadzornog odbora, najpoznatiji je kao osnivač i predsjednik uprave slovenskog društva Studio Moderna Holdings te je imao vodeću ulogu u strateškom razvoju tvrtke kod osnivanja i u vrijeme njenog najvećeg rasta. Nakon preuzimanja od strane fondova, Sandi je vodio strateški razvoj društva kao predsjednik nadzornog odbora Studio Moderna Holdings. Sandi je također i suosnivač ORIA Computers, jedne od prvih kompjuterskih tvrtki u Sloveniji, što ga svrstava među najuspješnije poduzetnike u Sloveniji. Sandi je također sjajan mentor i inspirativan vođa kolegama, poslovnim partnerima i mnogim drugima. Održava govore u najistaknutijim poslovnim školama i član je različitih institucija u Sloveniji i u inozemstvu. Godine 2009. bio je dobitnik nagrade za izvanredna dostignuća u gospodarstvu, koju mu je dodijelio vodeći financijski časopis u Sloveniji - FINANCE. U 2011. dobio je u Poljskoj međunarodnu nagradu "Novi europski prvaci" za jednu od najinovativnijih i najbrže rastućih društava u srednjoj i istočnoj Europi koja se širi i na ostala tržišta. Sandi Češko je za svoje poslovne i društvene uspjehe dobio i nekoliko drugih nagrada.

Izvan Grupe, g. Češko je trenutno:

- (a) član Uprave društva Cosylab d.d., Ljubljana, Gerbičeva ulica 64, SI55936768;
- (b) član Nadzornog odbora društva IEDC d.o.o., Bled, Prešernova cesta 33, SI11537094;
- (c) osnivač Zavoda MEPI – Međunarodno priznanje za mlade, Ljubljana, Oražnova ulica 10, SI46396489;
- (d) osnivač i zastupnik Zavoda Viva, Ljubljana, Litostrojska cesta 52, SI14578387;
- (e) član društva i predsjednik Uprave društva CS Services & Consulting S.A., Švicarska, Giubiasco, Via Industrie 25, matičnog broja CHE-222.815.715;
- (f) predsjednik Uprave društva Studio Moderna International S.A., Švicarska, Giubiasco, Via Industrie 25, matičnog broja CHE-308.250.660;
- (g) predsjednik Uprave društva Centrsources S.A., Švicarska, Giubiasco, Via Industrie 25, matičnog broja CHE-113.919.143; te
- (h) član društva Kanatol Holdings Ltd., Cipar, Stasikratous 20, matičnog broja HE 282989.

Igor Varivoda, zamjenik predsjednika Nadzornog odbora

Igor Varivoda (1982.), zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, ima više od 10 godina iskustva u BPTO sektoru. Trenutno obavlja funkciju člana Nadzornog odbora. Prije dolaska na funkciju CEO-a u Grupi, radio je kao operativni direktor Grupe zadužen za konceptualizaciju, isporuku i izvršenje planova Grupe te je nadgledao tekuće operacije Grupe. Također, prije dolaska u Grupi, radio je kao operativni direktor i menadžer pozivnog centra u društvu Studio Moderna, gdje je vodio generalno planiranje i razvijanje službe ljudskih potencijala te vršio funkciju izvršnog upravitelja za ključne klijente. Radio je kao voditelj prodaje u društvima Quadro i Horman Croatia, gdje je bio zadužen za vođenje ključnih pregovora. Usto, bio je zadužen za upravljanje strateškim klijentima u Hrvatskom Telekomu, gdje je bio menadžer operacija. Diplomirao je na Ekonomskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu.

Izvan Grupe, g. Igor Varivoda je trenutno jedini član te direktor društva CONSILIA ADDITIO, d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Bujavički put 2A, OIB: 56609246732.

Tamara Sardelić, članica Nadzornog odbora

Tamara Sardelić (1981.), članica Nadzornog odbora, ima više od 15 godina iskustva u bavljenju pravnim i regulatornim pitanjima u područjima trgovačkog prava i prava društava, tržišta kapitala, korporativnog prava, javne nabave i medijskog prava. Ima bogato iskustvo u projektnom financiranju, refinanciranju kreditnih obaveza i privatizaciji. Vršila je funkciju pravnog savjetnika (pozicija glavnog pravnog eksperta) Svjetske banke te glavnog pravnog eksperta za Hrvatske vode. Ko-autor je "Studije o institucionalnim opcijama u vodnom gospodarstvu HV/TA-A 1.2.3." (*Study on Institutional Options in the Water Supply and Waste*). Prije dolaska u odvjetničko društvo Jelić, Zrinščak i Sardelić, vršila je funkciju direktora korporativnih pravnih poslova EPH grupe te odvjetnice u odvjetničkom društvu Marković & Plišo. Od 2013. do 2020. godine je bila članica nadzornog odbora Slavenskog zatvorenog alternativnog investicijskog fonda s javnom ponudom (SZAIF). Sudjeluje u radu Povjerenstva za zakonodavstvo, kolektivne pregovore i zaštitu prava pri Gospodarsko-socijalnom vijeću Republike Hrvatske kao predstavnik Hrvatske udruge poslodavaca i član radnih skupina u postupku donošenja i izmjene propisa, što primarno uključuje

harmonizaciju zakonodavstva s pravnom stečevinom Europske unije. Tamara je završila Pravni fakultet Sveučilišta u Zagrebu i položila pravosudni ispit 2006. godine.

Izvan Grupe, gđa Sardelić je trenutno član i direktor društva ODVJETNIČKO DRUŠTVO JELIĆ, ČAVLINA ZRINŠČAK I SARDELIĆ d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Boškovićeve ulica 8, OIB: 21721282898.

Hrvoje Prpić, član Nadzornog odbora

Hrvoje Prpić, član Nadzornog odbora, diplomirao je na Medicinskom fakultetu Sveučilišta u Zagrebu te ima više od 35 godina aktivnog iskustva u zdravstvenom sektoru, trgovačkim društvima i državnim tijelima u Republici Hrvatskoj (poput Hrvatske Akreditacijske Agencije, društva Ruđer Medikol Ciklotron d.o.o., Poliklinike Medikol, Poslovno-inovacijskog centra Hrvatske i sl.).

Izvan Grupe, g. Prpić je trenutno član društva PONTUS CAMPUS d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Tomićeva 5A, OIB: 30467510659.

Joško Miliša, član Nadzornog odbora

Joško Miliša, član Nadzornog odbora, završio je Elektrotehnički fakultet u Zagrebu te se 1992. godine zapošljava kao broker u brokerskoj kući Medis, nakon čega radi u društvima Consult invest i ICF kao savjetnik na poslovima preuzimanja i savjetovanjima društava. U Erste vrijednosnim papirima radi na poziciji voditelja trgovanja vrijednosnim papirima i uvođenju portfolio managementa. Imenovan je za potpredsjednika Hrvatskog fonda za privatizaciju (HFP) zadužen za korporativno upravljanje 2000. godine. Bavi se konsolidacijom društava iz portfelja HFP-a, radi na objedinjavanju državnog portfelja, uvodi analize rada nadzornih odbora i uprava društava iz državnog portfelja. Početkom 2002. godine osniva zajedno s partnerom investicijsko društvo Šted kapital, koji samostalno i uspješno vodi do polovine 2009. godine. U tom razdoblju postaje licencirani investicijski savjetnik. U svojoj karijeri bio je predsjednik, odnosno član 15 nadzornih odbora od čega je potrebno posebno istaknuti Zagrebačku burzu, Varaždinsku burzu, Končar elektroindustriju, Đuro Đaković, TOZ, CENMAR Zadar, Iločke podrumne i Croatia banku.

Izvan Grupe, g. Miliša je trenutno:

(a) predsjednik nadzornog odbora društva GRAVOSA d.o.o., Dubrovnik (Grad Dubrovnik), Vukovarska 24, OIB: 94004898614;

(b) predsjednik nadzornog odbora društva Končar – Elektroindustrija d.d., Zagreb (Grad Zagreb), Fallerovo Šetalište 22, OIB: 45050126417;

(c) jedini osnivač društva 7 M d.o.o., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Ulica Augusta Cesarca 8/II, OIB: 09523966127;

(d) član društva GRAVOSA NEKRETNINE d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Slavonska avenija 3, OIB: 81175780806;

(e) član društva i predsjednik uprave društva PROSPERUS – INVEST d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Ulica grada Vukovara 269 G/6, OIB: 58670915471;

(f) član društva ŠTED VILE d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Metalčeva 5, OIB: 78731010439;

(g) član društva PROSPERUS GROUP d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Ulica grada Vukovara 269 G/6, OIB: 18206619716;

(h) član društva PRIMOŠTEN PROJEKT d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Ulica kneza Branimira 71A, OIB: 86985459486;

(i) član društva PROSPERUS ULAGANJA d.o.o., Ulica grada Vukovara 269 G, OIB: 38659784752;

(j) član nadzornog odbora društva TANKERSKA NEXT GENERATION d.d., Zadar (Grad Zadar), Božidara Petranovića 4, OIB: 30312968003; te

(k) član nadzornog odbora društva MON PERIN d.d., Bale (Općina Bale – Valle), Trg La Musa 2, OIB: 06374155285;

(l) član društva i zamjenik nadzornog odbora društva TERRA VALLIS d.o.o., Bale (Općina Bale – Valle), Trg La musa – Piazza La musa 2, OIB: 02377116836.

Ulf Gartzke, član

Ulf Gartzke, član Nadzornog odbora, studirao je politologiju i međunarodne odnose na Sveučilištu u Augsburgu, Sveučilištu Georgetown, Institutu d'Etudes Politiques de Paris (Sciences Po) te doktorirao na Londonskoj školi ekonomije i političkih znanosti. Ulf je bio direktor Washington Office Hanns-Seidel-Foundation - Politička zaklada za njemačku vladajuću stranku CSU, odgovoran za promicanje političkog dijaloga na visokoj razini između Njemačke, Sjedinjenih Država i Kanade. Izvršni je direktor Brainloop AG, zadužen za uvođenje strateških projekata razvoja IT sigurnosti, upravljanje uspješnom integracijom operativnih postupaka Brainloopa u standardne procese Diligent Grupe, osiguravanje financijskog uspjeha tvrtke i sl. Ulf je također partner društva Spitzberg Partners LLC zadužen za stratešku podršku kompanijama kod ulaska na tržište i razvoja poslovanja u Njemačkoj/Europi, Sjedinjenim Američkim Državama/Kanadi i Aziji.

Izvan Grupe, g. Gartzke je trenutno:

(a) član Uprave i Izvršni direktor društva Brainloop AG, München, Mühldorfstrasse 8, upisan u Trgovački registar Savezne Republike Njemačke pod brojem HRB 131804;

(b) član društva Syzygy Labs LLC, Arlington, Teksas, 1718 N Utsh Street, poreznog broja 81-3720044;

(c) član društva Souda Strategies LLC, Middletown, Connecticut, 651 N Broad Street, poreznog broja 86-3949795; te

(d) partner društva Spitzberg Partners LLC, New York, Suite 8500, poreznog broja 46-3319271.

Članovi Nadzornog odbora nisu u obiteljskoj povezanosti. Članovi Nadzornog odbora nisu osuđivani za kaznena djela prijevare. Članovi Nadzornog odbora nisu bili povezani sa stečajevima, stečajnim upravama ili likvidacijama. Članovi Nadzornog odbora nisu bili predmet službenih javnih optužbi i/ili sankcija od strane pravosudnih ili regulatornih tijela (uključujući određena strukovna tijela) te nisu sudskom odlukom isključeni iz članstva u administrativnim, rukovodećim ili nadzornim tijelima Izdavatelja ili iz djelovanja u rukovodstvu ili vođenju poslova Izdavatelja.

4.8.1.3. Viši rukovoditelji

Poslovanje Izdavatelja nije organizirano na način da bi u istome bili strukturirani određeni odjeli, kojima bi na čelu bili viši rukovoditelji koji bi bili značajni za procjenu stručnog znanja i iskustva u upravljanju poslovanjem Izdavatelja.

Međutim, na razini pojedinih članova Grupe, postoje određeni pojedinci čije je znanje i iskustvo od bitnog značaja za poslovanje odnosno člana Grupe, a posredno i Grupe u cjelini, pa samim time i za Izdavatelja.

U tablici u nastavku su navedeni istaknuti pojedinci koji svojim radom doprinose Grupi.

Tablica 15 - Popis istaknutih viših rukovoditelja Grupe

Viši rukovoditelj	Kratki životopis
Domagoj Karadjole Glavni financijski direktor Grupe	Domagoj ima preko 19 godina profesionalnog iskustva u financijskim institucijama u nekoliko zemalja Srednje i Istočne Europe (Erste Group, HPB). Specijaliziran je za razvoj poslovanja, upravljanje rizicima i financijama uz višegodišnje C-level menadžersko iskustvo.
Ivana Škeljo Direktor računovodstva i izvještavanja Grupe	Ivana ima preko 15 godina iskustva na poslovima računovodstva i financija, prijašnje iskustvo uključuje rukovodeće pozicije u HT grupi. M+ Grupi se priključuje početkom 2022. godine, gdje vodi procese centralizacije računovodstvenih funkcija na nivou Grupe, implementacije Navision sustava u Izdavateljevim Ovisnim društvima kao i upravljanju vanjskim računovodstvenim servisima.
Miroslav Šamu Voditelj računovodstva	Miroslav ima preko 12 godina iskustva na poslovima računovodstva i financija. U M+ Grupi se priključuje početkom 2018. godine sa pozicije voditelja računovodstva internacionalne grupacije CC real, gdje je između ostalog bio zadužen i za izvještavanje prema investitorima uključujući i renomirani Morgan Stanley.
Stjepan Marić Direktor kontrolinga i poslovne inteligencije Grupe	Stjepan ima 7 godina iskustva u području konzaltinga i financija. Prije dolaska u M+ Grupi radio je u Deloitteu na savjetodavnim i revizijskim projektima u društvima koji su lideri u svojim gospodarskim granama. U M+ Grupi je odgovoran za kontroling i menadžersko izvještavanje na razini M+ Grupe te sudjeluje u procesima akvizicija i dubinskog snimanja.
Ana Babić Voditelj ureda općih i zajedničkih poslova Grupe	Ana ima preko 8 godina iskustva rada u M+ Grupi prvenstveno na pravno-kadrovskim poslovima. Prisutna je tijekom cjelokupnog prethodnog perioda rasta Grupe, a od uvrštenja dionica društva na Zagrebačku burzu ima značajnu ulogu u odnosima s investitorima.
Marko Jakovina Voditelj ljudskih resursa	Marko se pridružuje M+ Grupi početkom 2019. godine. Od početka se razvijao unutar odjela Ljudskih resursa, prošavši kroz sve pozicije unutar odjela, a na poziciji Voditelja ljudskih resursa je od listopada 2020. godine. Svoje dugogodišnje iskustvo rada s ljudima spojio je sa ekonomskim obrazovanjem iz polja poslovne analize i planiranja, te iskustvom i vještinama doprinosi odabiru kvalitetnih kadrova i optimalne iskoristivosti radnih potencijala zaposlenika. Osmišljava, razrađuje i kreira politiku ljudskih resursa unutar Grupe, te osigurava uvjete za njezinu provedbu. Rukovodeći odjelom ljudskih resursa predlaže, kreira i implementira sustave za usmjeravanje i razvoj zaposlenika vodeći računa o zadovoljstvu, motivaciji i dugoročnom razvoju zaposlenika unutar Grupe.
Marija Radovanović Izvršni financijski direktor Grupe	Marija ima 11 godina iskustva u području financija. Prije dolaska u M+ Grupi radila je u Deloitteu na projektima nadležnim za reviziju. Obnaša funkciju financijskog direktora u Izdavateljevom Ovisnom društvu Trizma te od listopada 2019. godine obnaša i funkciju izvršnog financijskog direktora Grupe. Diplomirala je na Ekonomskom fakultetu u Beogradu 2011. godine.
Irena Stankov Direktor kontakt centra	Svoj put u M+ Grupi započela je 2014. godine kao agent za dolazne pozive. Tijekom godina, kao voditelj i <i>manager</i> na raznim domaćim i stranim projektima, gradila je karijeru unutar Grupe te danas obnaša funkciju direktora kontakt centra. Visoko motivirana, fokusirana na isporučivanje ciljeva, poboljšanje procesa i osiguravanje pozitivne radne okoline svih radnika. Uspješno gradi, održava i razvija pozitivan i stabilan odnos s klijentima. S iskustvom na <i>Outbound</i>

	(Izlazne usluge) projektima, specijalizirana za <i>Inbound</i> (Ulazne usluge) projekte i <i>Customer Care</i> .
Cemile Banu Hizli Glavni izvršni direktor CMC Turska	Cemile ima 24 godine iskustva u bankarskom i korisničkom sektoru, prethodno je obnašala funkciju izvršnog direktora i glavnog direktora CMC-a. Prije nego što se pridružila CMC-u, 8 godina je upravljala nabavom BPTO-a za Finansbank. Diplomirala je poslovnu administraciju na Middle East Technical University.
Ogan Atasagun Direktor prodaje Grupe	Ogan ima preko 11 godina iskustva u bankarskom sektoru. Karijeru je započeo 2010. godine u Finansbank, a u periodu od 2012. do 2014. godine je radio u HSBC banci. Diplomirao je na Tehničkom sveučilištu u Beču, odsjek za industrijsko inženjerstvo.
Marko Martinović Glavni operativni direktor Trizme	Marko je glavni operativni direktor Izdavateljevog Ovisnog društva Trizma s prethodnim dugogodišnjim iskustvom u bankarstvu, informacijskoj tehnologiji i <i>outsourcingu</i> . Također ima bogato iskustvo u procjeni sustava financijskog upravljanja koji zahtijevaju duboko razumijevanje kritičnih poslovnih potreba.
Simone Olivo Glavni operativni direktor Grupe	Simone Olivo je glavni operativni direktor M+ Grupe (Chief Operation Officer). S više od 17 godina iskustva u BPO Simone ima dokazano iskustvo u upravljanju velikim operacijama u scenarijima regionalnog tržišta i opsežno iskustvo u vođenju i razvoju velikih multikulturalnih timova unutar složenih organizacija. Radeći u globalnim BPO i telekomunikacijskim tvrtkama, specijalizirao se za opći menadžment, restrukturiranje poduzeća, IT i upravljanje operacijama korisničke podrške, dizajn i izvedbu korisničkog iskustva, redizajn i optimizaciju procesa, upravljanje klijentima, razvoj novih poslova i implementaciju. Između ostalih, on je profesionalni menadžer s COPC certifikatom i certificirani trener ESP (Effective Selling Program).
Christoph Giese Glavni komercijalni direktor Grupe	Christoph Giese je glavni komercijalni direktor M+ Grupe. Internacionalno iskusan menadžer s dugogodišnjom strateškom i prodajnom praksom. Njegov fokus je BPO, SaaS, CX Consulting, AI/Automation/RPA, Digital CRM i upravljanje životnim ciklusom kupaca. Posjeduje dokazane vještine i iskustvo za ciljano upravljanje prodajom i razvoj uz uspostavljanje timova. U M+ Grupi fokusiran je na razvoj poslovanja povezujući strategiju izlaska na tržište, prodajne i marketinške aktivnosti, a sve na temelju svog velikog iskustva rada u velikim svjetskim tvrtkama.
Richard Bartusch Glavni izvršni direktor Invitel Grupe	Richard Bartusch posjeduje iznimne vještine vođenja i iza njega su dokazani rezultati u izgradnji odnosa s kupcima koji potiču daljnji razvoj i inovacije u našu ponudu rješenja. Richard ima vrlo jake liderske vještine specijalizirane za izgradnju ili reinženjering jedinica za korisničku podršku.
Bruna Kostelac Košir Glavni direktor ljudskih resursa	S više od 15 godina iskustva u ljudskim resursima, Bruna je zadužena za vođenje M+ Grupe globalne organizacije ljudskih resursa. Od 2007. godine obnašala je nekoliko viših rukovodećih pozicija u HR-u vodeći razne HR timove u brzorastućim okruženjima u nekoliko industrija (telco, nafta&plin, IT). Pridružila se M+ Grupi iz Infobipa, gdje je imala globalnu ulogu usklađenja HR funkcije od Latinske Amerike do azijsko-pacifičke regije. Bruna je magistrirala makroekonomiju na Ekonomskom fakultetu i govori engleski, njemački i talijanski jezik.
Fatma Funda Eraslan	Funda, marketinški stručnjak sa višegodišnjim iskustvom i magisterijom usmjerenim na korporativne komunikacije, te sa velikim iskustvom u globalnom B2B marketingu i radom u različitim zemljama, se u travnju 2022. pridružuje M+ Grupi gdje je imenovana za globalnog direktora marketinga i komunikacija.

<p>Viktor Gajodi Globalni direktor prodaje Geomant HU</p>	<p>Viktor ima preko 15 godina iskustva s vodećim dobavljačima tehnologija poput Microsofta, Avaye i Verint Verbe. Stručan je za isporuku inovativnih visokokvalitetnih rješenja koja se prilagođavaju specifičnim potrebama naših kupaca .</p>
<p>Ákos Vecsei Izvršni direktor Grupe u Geomantu</p>	<p>Ákos ima preko 21 godinu iskustva rada u Geomantu. Zajedno s ostatkom profesionalnog Geomant tima, pruža uspješna komunikacijska rješenja i pomaže oraganizacijama širom svijeta da se snađu u izazovima povezanim s odabirom i upravljanjem različim tehnologijama.</p>
<p>Vedran Rezar Izvršni direktor Bulba</p>	<p>Vedran ima preko 14 godina iskustva rada u Bulbu, a prije toga radio je u raznim operativnim pozicijama u društvima koje se bave telekomunikacijama i razvojem softvera. Danas je dio našeg vrhunskog tima koji se bavi izradom i implementacijom softverskih rješenja za automatizaciju poslovnih procesa u segmentu upravljanja telekomunikacijskim uslugama</p>
<p>Neven Stipčević Glavni tehnološki direktor Bulba</p>	<p>Neven ima preko 14 godina iskustva rada u Bulbu, s prethodnim iskustvom u društvima koje se bave telekomunikacijama i razvojem softvera. Svojim dugogodišnjim iskustvom i stručnosti posebno se ističe u domeni automatizacije i digitalizacije procesa .</p>
<p>Livia Reljić Menadžer usluga ljudskih resursa</p>	<p>Livia ima preko 16 godina iskustva u uslugama pronalaska, selekcije i ustupanja zaposlenika. Od 2008 obnaša funkciju menadžera u društvu SMART FLEX. Sudjelovala je i vodila neke od najvećih projekata zbrinjavanja viškova radnika u Republici Hrvatskoj.</p>
<p>Maja Kovač Menadžer selekcije zaposlenika</p>	<p>Maja Kovač je diplomirani psiholog sa preko 9 godina iskustva u uslugama pronalaska i selekcije zaposlenika. Od 2018 obnaša funkciju menadžera selekcija u društvu SMART FLEX Posebno je specijalizirana za pronalazak zaposlenika za sektore telekomunikacija i kontakt centara.</p>
<p>Matej Žvan Voditelj IT usluga / CDE nove tehnologije</p>	<p>Matej je voditelj Izdavateljevog Ovisnog društva CDE, zadužen za IT usluge. Matej ima preko 31 godinu iskustva u IT sektoru, od čega 26 u CDE-u, pri čemu je vodio razvoj portfelja proizvoda kompanije uključujući COCOS kontakt centar aplikaciju, COCOS CRM sustav kao i inovativno rješenje za video identifikaciju.</p>
<p>Velimir Gašparović</p>	<p>Velimir je voditelj Izdavateljevog Ovisnog društva CALYX, zadužen za razvoj IT usluga. Velimir ima preko 14 godina iskustva u IT sektoru tijekom kojih je vodio velike razvojne projekte za vodeće regionalne kompanije. Velimir također vodi usklade i integracije modela poslovanja društva CALYX u postojeći portfelj usluga Grupe kao i u smjeru razvoja novih komplementarnih proizvoda.</p>
<p>Vladimir Prenner</p>	<p>Vladimir je voditelj Izdavateljevog Ovisnog društva CALYX, zadužen za vođenje projekata unutar IT usluga. Vladimir ima preko 14 godina iskustva u IT sektoru tijekom kojih je vodio velike razvojne projekte za vodeće regionalne kompanije.</p>
<p>Andrej Bratić Voditelj IT odjela Grupe</p>	<p>Andrej ima više od 10 godina iskustva u informacijskoj tehnologiji, brojne certifikate i inženjersku pozadinu. Temeljit, fokusiran i posjedujući poseban skup vještina razvio se u izvršnog poznavatelja tehnologija kontakt centara. Sada je zaposlenik M+ Grupe više od 8 godina, tijekom kojih je postao odgovoran za IT odjel i nabavu.</p>
<p>Damir Kučinar Izvršni direktor M+ BH</p>	<p>Svoj put u M+ Grupi započeo je 2016. godine kao agent u kontakt centru. Tijekom godina, kao voditelj i <i>manager</i> na raznim domaćim i stranim projektima, gradio je karijeru unutar Grupe te danas obnaša funkciju izvršnog direktora M+ BH u Sarajevu.</p>
<p>Mirjana Mikulčić Voditelj pravnog odjela</p>	<p>Mirjana ima ukupno 17 godina profesionalnog iskustva na različitim pravnim poslovima od čega 11 godina na poziciji Voditelja pravnih i kadrovskih poslova pri čemu je najviše radila na poslovima korporativnog prava, projektima akvizicija i dubinskog snimanja te restrukturiranja. Mirjana se M+ Grupi pridružila u siječnju 2022., te je odgovorna za pravnu podršku Grupi.</p>

Izvor: Izdavatelj

4.8.2. **Potencijalni sukob interesa administrativnih, rukovodećih i nadzornih tijela i višeg rukovodstva**

Ne postoji sukob interesa članova Uprave niti članova Nadzornog odbora u pogledu poslova i funkcija koje obavljaju za, odnosno u Izdavatelju i osobnih interesa, odnosno njihovih poslova i funkcija izvan Izdavatelja, osim kako je navedeno u nastavku:

(a) Predsjednik Nadzornog odbora, g. Sandi Češko je član društva Kanatol Holdings Ltd., koje društvo je sklopilo ugovor o pozajmici s Izdavateljevim Ovisnim društvom Meritus Global Strategics d.o.o..

(b) zamjenik predsjednika Nadzornog odbora, g. Igor Varivoda je jedini član i direktor društva CONSILIA ADDITIO, d.o.o., koje je sklopilo ugovor o pružanju usluga savjetovanja s Izdavateljevim Ovisnim društvima Linea Directa d.o.o. i Trizma d.o.o.;

(c) članica Nadzornog odbora gđa Tamara Sardelić je član društva (partner) u ODVJETNIČKOM DRUŠTVU JELIĆ ČAVLINA ZRINŠČAK I SARDELIC d.o.o. koje je ujedno pružatelj odvjetničkih usluga Izdavateljevog Ovisnog društva M Plus Croatia;

(d) član Nadzornog odbora g. Joško Miliša je:

- član društva i predsjednik uprave PROSPERUS – INVEST d.o.o., koje je sklopilo ugovor o podzakupu s Ovisnim društvom M Plus Croatia;
- član društva PROSPERUS GROUP d.o.o., koje je sklopilo ugovor o pružanju poslovne adrese s Ovisnim društvom M Plus Croatia;
- član društva PROSPERUS ULAGANJA d.o.o., koje je sklopilo ugovor o korištenju poslovne adrese s Ovisnim društvom M Plus Croatia;
- predsjednik nadzornog odbora društva GRAVOSA d.o.o., koje ima sklopljen ugovor o podzakupu s Izdavateljevim Ovisnim društvom M Plus Croatia;
- kao član društva PROSPERUS – INVEST d.o.o. neizravni imatelj udjela u društvu KHA četiri d.o.o., koje je sklopilo ugovor o podzakupu s Izdavateljevim Ovisnim društvom M Plus Croatia;
- kao član društva PROSPERUS – INVEST d.o.o. neizravni imatelj udjela u društvu Prosperus Growth 1 d.o.o., koje je sklopilo ugovor o pružanju poslovne adrese s Izdavateljevim Ovisnim društvom M Plus Croatia, te
- kao član društva PROSPERUS – INVEST d.o.o. neizravni imatelj udjela u društvu In Tech d.o.o., koje je sklopilo ugovor o podzakupu s Izdavateljevim Ovisnim društvom M Plus Croatia.

Za više detalja o poslovima koje članovi Uprave i Nadzornog odbora obavljaju izvan Grupe, upućuje se na točku 4.8.1. ovog Prospekta.

4.9. **Većinski dioničari Izdavatelja**

4.9.1. **Vlasnička struktura i kontrola nad Izdavateljem**

U nastavku slijedi tablica s popisom dioničara Izdavatelja sa stanjem na dan 31. svibnja 2022. godine.

Tablica 16 – Popis dioničara Izdavatelja na dan 31.05.2022. godine

Dioničar	Vrsta računa	Broj dionica	Postotak udjela (%)
Orso Global d.o.o.	Osnovni	503.674	51,29
OTP BANKA d.d./ERSTE PLAVI OMF Kategorije B	Skrbnički	93.778	9,55
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d./PBZ CO OMF – Kategorija B	Skrbnički	91.451	9,31
HPB d.d./Fond za financiranje razgradnje NEK	Skrbnički	82.566	8,41
OTP BANKA d.d./AZ OMF Kategorije B	Skrbnički	78.181	7,96
Raiffeisenbank Austria d.d./Raiffeisen Dobrovoljni Mirovinski Fond	Skrbnički	40.860	4,16
Privredna banka Zagreb d.d./ Raiffeisen OMF Kategorije B	Skrbnički	40.300	4,10
Zagrebačka banka d.d./AZ Profit Otvoreni Dobrovoljni Mirovinski Fond	Skrbnički	13.626	1,39
Privredna banka Zagreb d.d./ Raiffeisen OMF Kategorije A	Skrbnički	7.250	0,74
ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d./PBZ CO OMF – Kategorija A	Skrbnički	5.769	0,59
Ostali (manjinski) dioničari		24.577	2,50
Ukupno:		982.032	100,00

Izvor: Središnje klirinško depozitarno društvo (www.skdd.hr)

Izdavatelj je u izravnom vlasništvu i pod kontrolom svojih dioničara.

Sve dionice Izdavatelja daju jednako pravo glasa te stoga dioničari Izdavatelja nemaju različita prava glasa. Prema saznanjima Izdavatelja ne postoje pravni subjekti koji bi imali neizravno vlasništvo nad Izdavateljem.

Sukladno odredbama Statuta Izdavatelja, odluke na Glavnoj skupštini donose se većinom glasova (obična većina), osim onih odluka za koje Zakon o trgovačkim društvima propisuje da je za donošenje odluke potrebna kvalificirana većina, odnosno tri četvrtine temeljnog kapitala zastupljenog na Glavnoj skupštini pri odlučivanju. Iz navedenog proizlazi da takve odluke Glavne skupštine Izdavatelja ne mogu biti usvojene bez suglasnosti najvećeg dioničara, društva Orso Global d.o.o., Zagreb (Grad Zagreb), Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, OIB: 64606431733. Navedeno društvo drži 51,29% udjela u Izdavatelju.

Obzirom na veličinu udjela, društvo Orso Global d.o.o. ima odgovarajući utjecaj na donošenje odluka Izdavatelja, u mjeri u kojoj predviđaju mjerodavni propisi (uključujući, ali ne ograničavajući se na, Zakon o trgovačkim društvima) i Statut.

Organi Izdavatelja prilikom donošenja odluka postupaju u skladu s ovlastima koje su im dane Zakonom o trgovačkim društvima, Statutom i općim aktima Izdavatelja te time osiguravaju odgovarajuće mehanizme kontrole.

4.9.2. Opis svih Izdavatelju poznatih aranžmana čija bi provedba mogla naknadno rezultirati promjenom kontrole nad Izdavateljem

Prema saznanju Izdavatelja na dan ovog Prospekta, ne postoje aranžmani s osobama koje nisu dioničari Izdavatelja, a koji bi rezultirali promjenom kontrole nad Izdavateljem.

4.10. Financijske informacije o imovini i obvezama, financijskom položaju te dobiti i gubicima Izdavatelja

4.10.1. Financijski izvještaji

a) *Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine*

Izdavatelj je u ovaj Prospekt uključio revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine, i to upućivanjem na javno objavljene revidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine.

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2021. godinu dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na: <https://mplusgrupa.com/wp-content/uploads/2022/04/Meritus-ulaganja-d.d.-Financijski-izvjestaj-2021-Godisnji-izvjestaj-Revidirano-Konsolidirano.pdf>.

Revidirani godišnji konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila 31. prosinca 2021. godine sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

b) *Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine*

Izdavatelj je u ovaj Prospekt također uključio nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine, a koje uključuje razdoblje od 1. siječnja do 31. ožujka 2022. godine, i to upućivanjem na javno objavljene nerevidirane konsolidirane financijske izvještaje Izdavatelja za navedeno razdoblje.

Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine dostupni su na internetskim stranicama Izdavatelja na: https://mplusgrupa.com/wp-content/uploads/2022/04/MGrupa_Rezultati-poslovanja-za-razdoblje-koje-je-zavrсило-31.03.2022.-godine.pdf.

Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine sastavljeni su u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

4.10.2. Revizija godišnjih financijskih informacija

4.10.2.1. *Izvešće o obavljenoj reviziji*

Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za poslovnu godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine, revidirani su od strane Deloitte d.o.o., za usluge revizije, sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Radnička cesta 80, OIB: 11686457780, upisano u Registar revizora koji se vodi pri Ministarstvu financija Republike Hrvatske pod registarskim brojem 100001360.

Izvešće o obavljenoj reviziji izrađeno je u skladu sa Zakonom o reviziji i Uredbom (EU) 537/2014.

Prema mišljenju naprijed navedenog neovisnog revizora, konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za 2021. godinu fer prezentiraju, u svim značajnim odrednicama, konsolidirani položaj Grupe na dan 31. prosinca 2021. godine i njihovu konsolidiranu financijsku uspješnost te njihove konsolidirane novčane tokove za tada završenu godinu u skladu s

Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFD).

Cijeli tekst izvješća neovisnog revizora nalazi se na stranicama 55. do 61. revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za 2021. godinu, dostupno u elektroničkom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja na <https://mplusgrupa.com/wp-content/uploads/2022/04/Meritus-ulaganja-d.d.-Financijski-izvjestaj-2021-Godisnji-izvjestaj-Revidirano-Konsolidirano.pdf>.

4.10.2.2. Druge informacije koje su revidirali revizori

U Prospektu nema drugih informacija koje su revidirali revizori.

4.10.2.3. Sudski i arbitražni postupci

Izdavatelj nije stranka niti jednog sudskog ni arbitražnog postupka (niti isti predstoje sukladno saznanjima Izdavatelja), niti je bio stranka takvog postupka u razdoblju od najmanje 12 prethodnih mjeseci koji su mogli znatno utjecati ili jesu znatno utjecali na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja i/ili Grupe.

Pojedina Izdavateljeva Ovisna društva stranke su sudskih postupaka (bilo kao aktivna, bilo kao pasivna strana). Budući da vrijednost predmeta spora niti jednog od tih postupaka ne prelazi iznos od 1.000.000,00 kuna (ili protuvrijednost tog iznosa u drugim valutama), Izdavatelj smatra da niti jedan od tih postupaka ne može znatno utjecati na financijski položaj ili profitabilnost Izdavatelja i/ili Grupe.

4.10.2.4. Značajna promjena Izdavateljeva financijskog položaja

Nakon završetka posljednjeg financijskog razdoblja za koje su objavljeni nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja (za prvo tromjesečje 2022. godine) do datuma ovog Prospekta, nisu nastupile značajnije promjene financijskog položaja Grupe.

4.11. Odabrane ključne financijske informacije Izdavatelja i Grupe

4.11.1. Odabrane financijske informacije

Odabrane financijske informacije Grupe za 2021. godinu te prvo tromjesečje 2022. godine (prikazane u tisućama HRK) koje su navedene u nastavku, izvedene su iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2021. (u kojem su prikazani usporedni podaci za 2020. godinu) te iz nerevidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine (u kojem su prikazani usporedni podaci za isto razdoblje u 2021. godini, odnosno prvo tromjesečje 2021. godine).

Ove financijske informacije je potrebno čitati zajedno s revidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za 2021. godinu te nerevidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine, a na koje je Izdavatelj uputio u točki 4.10.1. ovog Prospekta.

Tablica 17 - Konsolidirani Izvještaj dobiti i gubitka za 2020. godinu, 2021. godinu, prvo tromjesečje 2021. godine i prvo tromjesečje 2022. godine (u tisućama kuna)

	2020.	2021.	1Q 2021.	1Q 2022.
Ukupni prihodi*	706.933	794.449	192.057	296.890
Ukupni troškovi poslovanja**	(632.869)	(705.100)	(172.050)	(271.106)
Neto dobit za godinu / razdoblje	68.129	64.979	17.696	20.302
Rast prihoda u odnosu na prethodnu godinu / razdoblje	116,06%	12,38%	23,77%	54,58%

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine / Izračun izdavatelja

* Ukupni prihodi – odnose se na stavku preuzetu iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, revidiranih od strane neovisnog revizora, društva Deloitte d.o.o. za usluge revizije, u Nerevidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godinu se zovu Poslovni prihodi i imaju isto značenje.

** Ukupni troškovi poslovanja – odnose se na stavku preuzetu iz revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja Izdavatelja, revidiranih od strane neovisnog revizora, društva Deloitte d.o.o. za usluge revizije, u Nerevidiranim konsolidiranim financijskim izvještajima Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godinu se zovu Poslovni rashodi i imaju isto značenje.

Ukupni prihodi za razdoblje koje je završilo na dan 31. ožujka 2022. godine (Q1 2022), iznosili su 296.890 tisuća kuna. U odnosu na usporedno razdoblje (Q1 2021), ukupni prihodi su porasli za 104.833 tisuća kuna, odnosno 54,58%. Ukupni prihodi su porasli zbog konsolidacije Ovisnog društva Invitel i njegovih ovisnih društava od dana 1. siječnja 2022. godine, organskog rasta na postojećim klijentima te akvizicije novih klijenata. Grupa je uspješno uspostavila nove poslovne odnose s klijentima iz različitih sektora, s posebnim naglaskom na klijente iz DACH regije. Organski rast prihoda ostvaren je kroz fokus na operativno poslovanje, povećanje kvalitete usluge i veće volumene kroz sinergije dobivene integracijom novih članica Grupe.

Ukupni prihodi za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine iznosili su 794.449 tisuća kuna. U odnosu na usporednu godinu 2020., ukupni prihodi su porasli za 87.516 tisuća kuna, odnosno 12,38%. Ukupni prihodi u potpunosti su rasli zbog organskog rasta na postojećim klijentima i akvizicije novih klijenata.

Ukupni troškovi poslovanja za razdoblje koje je završilo na dan 31. ožujka 2022. godine (Q1 2022), iznosili su 271.106 tisuća kuna. U odnosu na usporedno razdoblje (Q1 2021), ukupni troškovi poslovanja su porasli za 99.056 tisuća kuna zbog omogućavanja isporuke ugovorenih usluga, a prvenstveno se odnose na povećanje troška zaposlenika.

Ukupni troškovi poslovanja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine, iznosili su 705.100 tisuća kuna. U odnosu na usporednu godinu 2020., ukupni troškovi poslovanja su porasli za 72.231 tisuća kuna zbog omogućavanja isporuke ugovorenih usluga, a prvenstveno se odnose na povećanje troška zaposlenika.

Neto dobit za razdoblje koje je završilo na dan 31. ožujka 2022. godine (Q1 2022), iznosila je 20.302 tisuća kuna. U odnosu na usporedno razdoblje (Q1 2021), neto dobit razdoblja je porasla za 2.606 tisuća kuna.

Neto dobit za godinu koje je završila 31. ožujka 2021. godine, iznosila je 64.979 tisuća kuna. U odnosu na usporednu godinu 2020., neto dobit godine je smanjena za 3.150 tisuća kuna.

Tablica 18 - Konsolidirana Bilanca Grupe na dan 31. prosinca 2020. godine, 31. prosinca 2021. godine te 31. ožujka 2022. godine (u tisućama kuna)

	31.12.2020.	31.12.2021.	31.03.2022.
Ukupna imovina	641.782	911.655	1.036.734
Ukupna vlasnička glavnica	272.478	409.051	357.829
Obveze za dugoročne primljene kredite od banaka	99.045	145.790	124.119
Obveze za kratkoročne primljene kredite od banaka	35.740	109.478	144.235
Obveze za dugoročne primljene kredite od dioničara	41.453	41.335	104.676
Kratkoročne obveze za primljene najmove	8.113	17.247	23.709
Dugoročne obveze za primljene najmove	28.097	30.885	68.247
Novac i novčani ekvivalenti	159.271	348.217	309.239

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine / Izračun Izdavatelja

Ukupna imovina je na dan 31. ožujka 2022. godine iznosila 1.036.734 tisuća kuna. U odnosu na dan 31. prosinca 2021. godine, ukupna imovina je porasla za 125.079 tisuća kuna zbog rasta operativnog poslovanja Grupe i konsolidacije Ovisnog društva Invitel i njegovih ovisnih društava.

Ukupna imovina je na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila 911.655 tisuća kuna. U odnosu na dan 31. prosinca 2020. godine, ukupna imovina je porasla za 269.873 tisuća kuna zbog rasta operativnog poslovanja Grupe te prikupljanja kapitala putem sekundarne ponude dionica Izdavatelja koja je provedena u srpnju 2021. godine.

Ukupna vlasnička glavnica je na dan 31. ožujka 2022. godine iznosila 357.829 tisuća kuna. U odnosu na dan 31. prosinca 2021. godine, ukupna vlasnička glavnica se smanjila za 51.222 tisuća kuna prvenstveno zbog otkupa preostalih 49% manjinskih udjela u jednoj od članica Grupe, a sukladno Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja.

Ukupna vlasnička glavnica je na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila 409.051 tisuća kuna. U odnosu na dan 31. prosinca 2020. godine, ukupna vlasnička glavnica se povećala za 136.573 tisuća kuna zbog prikupljenog kapitala putem sekundarne ponude dionica Izdavatelja koja je provedena u srpnju 2021. godine te neto dobiti za 2021. godinu.

Obveze za dugoročne primljene kredite od banaka na dan 31. ožujka 2022. godine, iznosile su 124.119 tisuća kuna i u odnosu na dan 31. prosinca 2021. godine, smanjile su se za 21.671 tisuća kuna uslijed redovite otplate dospjelih rata.

Obveze za kratkoročne primljene kredite od banaka na dan 31. ožujka 2022. godine iznosile su 144.235 tisuća kuna i u odnosu na 31. prosinca 2021. godine su se povećale za 34.757 tisuća kuna za potrebe financiranja radnog kapitala i daljnjeg organskog rasta Grupe.

Obveze za dugoročne primljene kredite od dioničara su na dan 31. ožujka 2022. godine iznosile 104.676 tisuća kuna i u odnosu na 31. prosinca 2021. godine su se povećale za 63.341 tisuća kuna zbog konsolidacije Ovisnog društva Invitel i njegovih ovisnih društava na dan 31. ožujka 2022. godine te priznavanja obveze za dugoročne primljene kredite od manjinskih dioničara Ovisnog društva Invitela.

Kratkoročne obveze za primljene najmove su na dan 31. ožujka 2022. godine iznosile 23.709 tisuća kuna i u odnosu na 31. prosinca 2021. godine su se povećale za 6.462 tisuća kuna zbog utjecaja konsolidacije Ovisnog društva Invitel i njegovih ovisnih društava.

Dugoročne obveze za primljene najmove na dan 31. ožujka 2022. godine iznosile su 68.247 tisuća kuna i u odnosu na 31. prosinca 2021. godine su se povećale za 37.362 tisuća kuna zbog utjecaja konsolidacije Ovisnog društva Invitel i njegovih ovisnih društava.

Tablica 19 - Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima Grupe za 2020. godinu, 2021. godinu, prvo tromjesečje 2022. godine i prvo tromjesečje 2022. godine (u tisućama kuna)

	2020.	2021.	1Q 2021.	1Q 2022.
Neto novčani tokovi od poslovnih aktivnosti i promjena u obrtnom kapitalu	98.180	88.459	(13.248)	(15.307)
Neto novčani tokovi od ulagačkih aktivnosti	(37.910)	(87.139)	(19.697)	(23.339)
Neto novčani tokovi od financijskih aktivnosti	(44.022)	201.256	31.030	(15.219)
Novac stečen stjecanjem Ovisnih društava	32.718	-	-	14.888
Tečajne razlike po novcu i novčanim ekvivalentima	-	(13.630)	-	-
Neto povećanje / (smanjenje) novca i novčanih ekvivalenata	48.966	188.946	(1.915)	(38.977)

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine

U razdoblju koje je završilo na dan 31. ožujka 2022. godine, novac i novčani ekvivalenti su se smanjili za 38.977 tisuća kuna prvenstveno zbog otkupa preostalih 49% manjinskih udjela u jednom od Ovisnih društava. Stanje novca na dan 31. ožujka 2022. godine iznosilo je 309.239 tisuća kuna. Negativni novčani tokovi od poslovnih aktivnosti i promjena u obrtnom kapitalu za razdoblja koja su završila na dan 31. ožujka 2022. godine i 31. ožujka 2021. godine su rezultat boljih naplata potraživanja krajem godine, a jednako tako odražavaju rast obrtnog kapitala u prvom tromjesečju godine za potporu rastu poslovanja. Novac stečen stjecanjem Ovisnih društava u iznosu od 14.888 tisuća kuna u razdoblju koje je završilo 31. ožujka 2022. godine se odnosi na novac stečen kroz akviziciju Ovisnog društva Invitel i njegovih ovisnih društava.

U godini koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine, novac i novčani ekvivalenti su se povećali za 188.946 tisuća kuna iz poslovnih aktivnosti Grupe i prikupljenog kapitala putem sekundarne ponude dionica Izdavatelja koja je provedena u srpnju 2021. godine. Stanje novca na dan 31. prosinca 2021. godine iznosilo je 348.217 tisuća kuna.

U tablici u nastavku su navedeni alternativni pokazatelji uspješnosti koji su definirani u točki 1.6. ovog Prospekta. Alternativne mjere uspješnosti nisu definirane Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja koje je usvojila Europska unija (EU) (MSFI).

Tablica 20 - Alternativni pokazatelji uspješnosti

Stavka/Pokazatelj/Izračun	2020.	2021.	1Q 2022.
Dobit iz poslovanja (EBIT)	74.064	89.349	25.784
EBITDA	127.152	149.604	46.145
EBITDA marža	17,98%	18,83%	15,54%
Konsolidirana normalizirana EBITDA	134.239	159.500	49.603
Konsolidirani neto dug	11.724	(44.817)	51.071
Konsolidirani dug	170.995	303.400	360.310
Konsolidirani kapital	272.478	409.051	357.829
Odnos Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e	0,09x	-0,28x	0,30x*
Omjer Konsolidiranog duga i Konsolidiranog kapitala	0,63	0,74	1,01
Marža operativne dobiti (EBIT marža)	10,47%	11,25%	8,68%
Neto profitna marža	9,64%	8,18%	6,84%

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine / Izračun Izdavatelja

*Izdavatelj je, radi usporedivosti, a isključivo za izračun Odnosa Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e, koristio Konsolidiranu normaliziranu EBITDA-u za razdoblje od 1. travnja 2021.godine do 31.ožujka 2022. godine u visini od HRK 173.058 tisuća.

Dobit iz poslovanja (EBIT) je za godinu koje je završila na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila 89.349 tisuća kuna. U odnosu na usporednu godinu 2020., EBIT je porasla za 15.285 tisuća kuna. EBIT je porasla u potpunosti zbog organskog rasta na postojećim klijentima i akvizicije novih klijenata.

EBITDA je za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine iznosila 149.604 tisuća kuna. U odnosu na usporednu godinu 2020., EBITDA je porasla za 22.452 tisuća kuna. EBITDA je porasla u potpunosti zbog organskog rasta na postojećim klijentima i akvizicije novih klijenata.

Tablica 21 - Usklada EBITDA-e i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e

Stavka	2020.	2021.	1Q 2021.	1Q 2022.
EBITDA	127.152	149.604	34.362	46.145
<i>Usklađena za:</i>				
Jednokratne stavke	7.087	9.896	1.683	3.458
Konsolidirana normalizirana EBITDA	134.239	159.500	36.045	49.603

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine / Izračun Izdavatelja

4.11.2. Struktura prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine

U nastavku je prikazana analiza strukture prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine prema različitim kategorijama, a kako je to prikazano u tablicama u nastavku.

Tablica 22 - Struktura prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine po zemljama u kojima su smješteni uredi i kontaktni centri Grupe (u tisućama kuna)

Zemlja	Prihodi	Relativni iznos	Prihodi	Relativni iznos	Prihodi	Relativni iznos	Prihodi	Relativni iznos
	2020.		2021.		1Q 2021.		Q1 2022.	
Turska	287.718	41%	272.492	34%	72.982	38%	72.632	24%
Njemačka	0	0%	0	0%	0	0%	88.132	30%
Srbija	124.579	18%	132.938	17%	32.650	17%	36.715	12%
Hrvatska	114.749	16%	181.961	23%	38.411	20%	51.460	18%
Slovenija	111.823	16%	140.678	18%	30.729	16%	32.835	11%
Madarska	33.191	5%	29.855	4%	9.603	5%	6.212	2%
Ostalo	34.873	4%	36.525	4%	7.682	4%	8.904	3%
UKUPNO	706.933	100%	794.449	100%	192.057	100%	296.890	100%

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Izračun Izdavatelja

Prema strukturi prihoda po zemljama u kojima su smješteni uredi i kontaktni centri Grupe, za razdoblje koje je završilo na dan 31. ožujka 2022. godine, najveći udio ima Njemačka sa 88.132 tisuća kuna ili 30% udjela u ukupnim prihodima Grupe, potom Turska sa 72.632 tisuća kuna ili 24%, Hrvatska sa 51.460 tisuća kuna ili 18%, te Srbija sa 36.715 tisuća kuna ili 12% u ukupnim prihodima Grupe. U odnosu na usporedno razdoblje (Q1 2021), promjena u udjelima zemalja u ukupnim prihodima se dogodila jer Grupa od 1. siječnja 2022. godine konsolidira Ovisno društvo Invitel i njegova ovisna društva.

Tablica 23 - Struktura prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine po poslovnom modelu (u tisućama kuna)

Poslovni model	Prihodi	Relativni iznos	Prihodi	Relativni iznos	Prihodi	Relativni iznos	Prihodi	Relativni iznos
	2020.		2021.		1Q 2021.		Q1 2022.	
Nearshore	265.591	38%	279.000	35%	76.823	40%	80.360	27%
Onshore	441.342	62%	515.449	65%	115.234	60%	216.530	73%

UKUPNO	706.933	100%	794.449	100%	192.057	100%	296.890	100%
---------------	----------------	-------------	----------------	-------------	----------------	-------------	----------------	-------------

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Izračun Izdavatelja

Prema strukturi prihoda po poslovnom modelu, za razdoblje koje je završilo na dan 31. ožujka 2022. godine, Onshore model ima udio u ukupnim prihodima od 73% ili 216.530 tisuća kuna, dok Nearshore model ima udio od 27% ili 80.360 tisuća kuna. U odnosu na usporedno razdoblje (Q1 2021), promjena u udjelima zemalja u ukupnim prihodima se dogodila jer Grupa od 1. siječnja 2022. godine konsolidira Ovisno društvo Invitel i njegova ovisna društva, a čiji je udio u ukupnim prihodima po poslovnom modelu u trenutku stjecanja većinom bio Onshore.

Tablica 24 - Struktura prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine po industrijama (u tisućama kuna)

Sektor	Prihodi	Relativni iznos	Prihodi	Relativni iznos	Prihodi	Relativni iznos	Prihodi	Relativni iznos
	2020.		2021.		1Q 2021.		Q1 2022.	
Energetika	30.771	4%	29.190	4%	6.610	3%	61.658	21%
Tehnologija i e-trgovina	122.731	17%	154.588	20%	38.554	20%	54.937	19%
Bankarstvo	167.257	24%	144.754	18%	41.428	22%	43.470	15%
Telekomunikacije	184.715	26%	143.003	18%	43.753	23%	36.649	12%
IT	112.544	16%	118.824	15%	37.526	19%	29.988	10%
Logistika	31.381	5%	56.853	7%	10.922	6%	15.711	5%
Javna uprava	7.347	1%	18.980	2%	3.790	2%	4.385	1%
Ostalo	50.187	7%	128.257	16%	9.474	5%	50.092	17%
UKUPNO	706.933	100%	794.449	100%	192.057	100%	296.890	100%

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Izračun Izdavatelja

Prema strukturi prihoda po industrijama za razdoblje koje je završilo na dan 31. ožujka 2022. godine, najveći udio ima energetika sa 61.658 tisuća kuna ili 21% udjela u ukupnim prihodima Grupe, potom tehnologija i e-trgovina sa 54.937 tisuća kuna ili 19%, bankarstvo sa 43.470 tisuća kuna ili 15%, te telekomunikacije sa 36.649 tisuća kuna ili 12% u ukupnim prihodima Grupe. U odnosu na usporedno razdoblje (Q1 2021), promjena u strukturi prihoda po industrijama u ukupnim prihodima se dogodila jer Grupa od 1. siječnja 2022. godine konsolidira Ovisno društvo Invitel i njegova ovisna društva, a čiji se najveći udio u strukturi prihoda po industrijama odnosi na energetiku.

Tablica 25 - Struktura prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine po uslugama (u tisućama kuna)

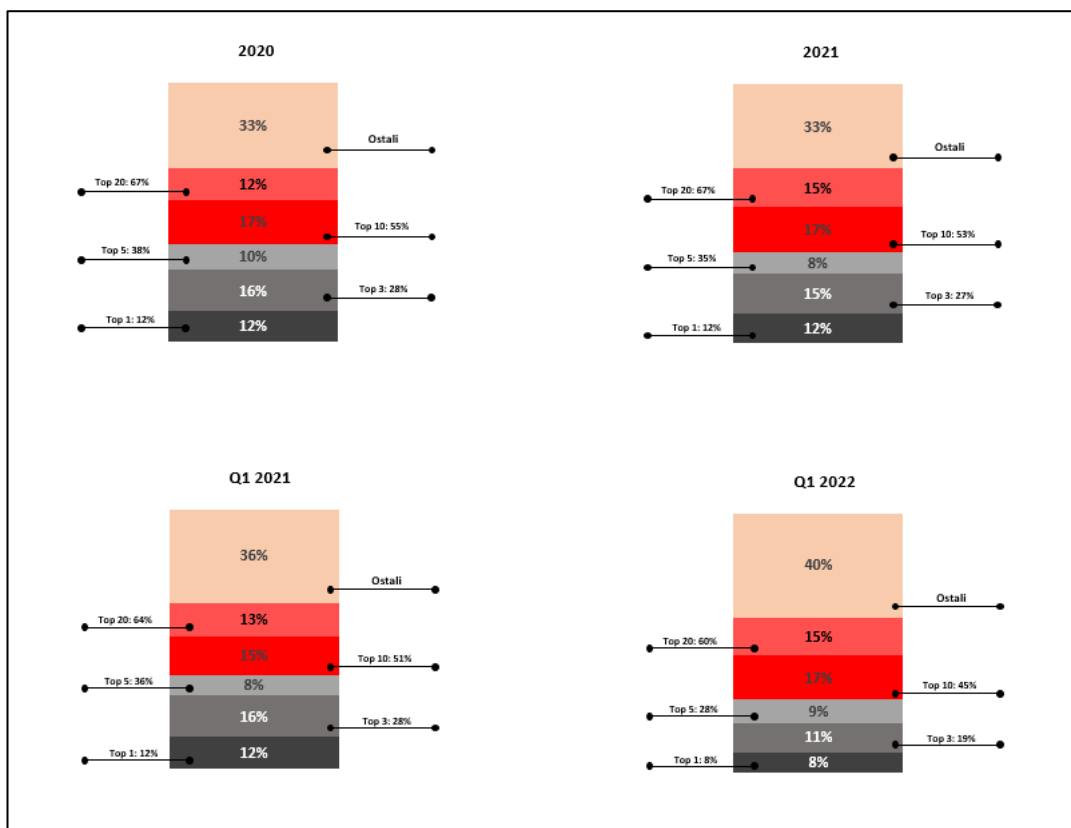
Usluge	Prihodi	Relativni iznos	Prihodi	Relativni iznos	Prihodi	Relativni iznos	Prihodi	Relativni iznos
	2020.		2021.		1Q 2021.		Q1 2022.	
Prihodi od kontaktnih centara	535.180	76%	613.638	77%	145.121	76%	258.602	87%
Prihodi od prodaje programskih rješenja	80.519	11%	109.531	14%	29.294	15%	14.457	5%
Prihodi od agencijskog zapošljavanja i sličnih usluga	70.900	10%	63.630	8%	16.848	9%	20.405	7%
Ostali poslovni prihodi	20.334	3%	7.650	1%	794	0%	3.426	1%
UKUPNO	706.933	100%	794.449	100%	192.057	100%	296.890	100%

Izvor: Godišnji konsolidirani revidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2021. godine / Izračun Izdavatelja

Prema strukturi prihoda po uslugama za razdoblje koje je završilo na dan 31. ožujka 2022. godine, najveći udio imaju prihodi od kontaktnih centara s 258.602 tisuća kuna ili 87% udjela u ukupnim prihodima Grupe. U odnosu na usporedno razdoblje (Q1 2021), promjena u strukturi prihoda po uslugama u ukupnim prihodima se dogodila jer Grupa od 1. siječnja 2022. godine konsolidira Ovisno društvo Invitel i njegova ovisna društva, a čiji se prihodi odnose samo na prihode od kontaktnih centara.

U nastavku slijedi grafički prikaz "Udio klijenata u strukturi prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine", a u kojem je prikazana struktura prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine te u usporednim razdobljima.

Grafički prikaz 1 - Udio klijenata u strukturi prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine



Izvor: Izdavatelj

Za više detalja o djelatnosti Grupe, upućuje se na točku 4.5. ovog Prospekta.

4.12. Regulatorne objave

Izdavatelj objavljuje sve informacije za koje, sukladno relevantnim propisima, postoji potreba objavljivanja.

U zadnjih 12 mjeseci, odnosno od 1. lipnja 2021. godine, Izdavatelj je objavio sveukupno 42 (četrdeset dvije) objave, dok se njih 3 (tri) odnosilo na povlaštene informacije u skladu sa zahtjevima iz članka 17. Uredbe o zloporabi tržišta.

Sažetak značajnih obavijesti te povlaštenih informacije koje je Izdavatelj objavio, prikazan je u nastavku ove točke.

4.12.1. Obavijesti o sjednicama Uprave i Nadzornog odbora

U posljednjih 12 mjeseci, odnosno od 1. lipnja 2021. godine Izdavatelj je objavio ukupno 9 (devet) objava u vezi sazivanja i održavanja sjednica Uprave i Nadzornog odbora, kako je to prikazano u sažetom prikazu u tablici u nastavku.

Tablica 26– Objave Izdavatelja u vezi sa sjednicama Uprave i Nadzornog odbora

Naziv objave	Datum	Sažetak
Obavijest o održanim sjednicama Uprave i Nadzornog odbora	02.06.2021.	Održane su sjednice Uprave i Nadzornog odbora na kojima je donesena odluka o povećanju temeljnog kapitala Izdavatelja.
Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora	28.07.2021.	Najavljeno je održavanje sjednica Uprave i Nadzornog odbora na kojima su se razmatrali konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za prvih šest mjeseci 2021. godine.
Obavijest o održanim sjednicama Uprave i Nadzornog odbora	30.07.2021.	Održane su sjednice Uprave i Nadzornog odbora na kojima su razmatrani i usvojeni konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za prvih šest mjeseci 2021. godine.
Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora	27.10.2021.	Najavljeno je održavanje sjednica Uprave i Nadzornog odbora na kojima su se razmatrali konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za treće tromjesečje 2021. godine.
Obavijest o održanim sjednicama Uprave i Nadzornog odbora	29.10.2021.	Održane su sjednice Uprave i Nadzornog odbora na kojima su se razmatrali konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za treće tromjesečje 2021. godine.
Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora	24.02.2022.	Najavljeno je održavanje sjednica Uprave i Nadzornog odbora na kojima su se razmatrali konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za četvrto tromjesečje 2021. godine.
Obavijest o održanim sjednicama Uprave i Nadzornog odbora	28.02.2022.	Održane su sjednice Uprave i Nadzornog odbora na kojima su se razmatrali konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za četvrto tromjesečje 2021. godine.
Najava sjednica Uprave i Nadzornog odbora	26.04.2022.	Najavljeno je održavanje sjednica Uprave i Nadzornog odbora na kojima su se razmatrali konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za 2021. godinu te konsolidirani i nekonsolidirani financijski izvještaji za prvo tromjesečje 2022. godine.
Obavijest o održanim sjednicama Uprave i Nadzornog odbora	29.04.2022.	Održane su sjednice Uprave i Nadzornog odbora na kojima je: <ul style="list-style-type: none"> - Uprava usvojila revidirane konsolidirane i nekonsolidirane godišnje financijske izvještaje Izdavatelja za 2021. godinu, godišnje izvješće o stanju Izdavatelja, donijela prijedlog odluke o upotrebi dobiti te usvojila nerevidirane konsolidirane i nekonsolidirane godišnje financijske izvještaje Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine; - Nadzorni odbor dao suglasnost na naprijed navedene dokumente.

Izvor: Izdavatelj

4.12.2. Obavijesti o sklopljenim ugovorima

U posljednjih 12 mjeseci, odnosno od 1. lipnja 2021. godine, Izdavatelj je objavio jednu objavu u vezi sklopljenih ugovora, kako je to prikazano u sažetom prikazu u tablici u nastavku.

Tablica 27- Objave Izdavatelja u vezi sa sklopljenim ugovorima

Naziv objave	Datum	Sažetak
Obavijest o sklapanju ugovora Izdavateljevog Ovisnog društva M Plus Croatia d.o.o. glede stjecanja udjela u društvu Invitel GmbH, Njemačka	20.12.2021.	Ovisno društvo Izdavatelja M Plus Croatia, potpisalo je ugovor o ulaganju te o uređenju međusobnih odnosa s članovima društva Invitel GmbH i njegovih ovisnih društava, čime je M Plus Croatia steklo 75% udjela u navedenom društvu.

Izvor: Izdavatelj

4.12.3. Obavijest vezane uz korporativno upravljanje i odnose s investitorima

U posljednjih 12 mjeseci, odnosno od 1. lipnja 2021. godine, Izdavatelj je objavio ukupno 20 (dvadeset) objava vezanih uz korporativno upravljanje i odnose s investitorima.

Tablica 28 – Objave Izdavatelja vezane uz korporativno upravljanje i odnose s investitorima

Naziv objave	Datum	Sažetak
Odluka o povećanju temeljnog kapitala	02.06.2021.	Izdavatelj je objavio Odluku o povećanju temeljnog kapitala ulozima u novcu i izdavanju dionica (odobreni kapital).
Obavijest o uvođenju programa nagrađivanja	04.06.2021.	Objavljena je obavijest da je Izdavatelj uveo Program nagrađivanja za radnike Grupe.
Obavijest o usvojenim odlukama Glavne skupštine	07.06.2021.	Objavljene su odluke donesene na Glavnoj skupštini Izdavatelja održanoj dana 7. lipnja 2021. godine.
Uputnik o usklađenost s Kodeksom korporativnog upravljanja za 2020. godinu	30.06.2021.	Objavljen je Uputnik o usklađenosti s Kodeksom korporativnog upravljanja za 2020. godinu.
Obavijest o odobrenju i objavi Pojednostavljenog Prospekta	09.07.2021.	Objavljen je Pojednostavljeni prospekt izdanja i uvrštenja dionica Izdavatelja, odobren od strane HANFA-e.
Javni poziv ulagateljima na upis novi dionica društva Meritus ulaganja d.d. u dva kruga	09.07.2021.	Objavljen je poziv ulagateljima na upis novih dionica Izdavatelja u sklopu javne ponude novih dionica Izdavatelja.
Upisnica	09.07.2021.	Objavljena je Upisnica za upis novih dionica Izdavatelja u sklopu javne ponude novih dionica Izdavatelja.
Odluka o donošenju pravila dodjele novih dionica	09.07.2021.	Objavljena su pravila dodjele novih dionica u sklopu javne ponude novih dionica Izdavatelja.
Obavijest o održavanju sastanaka za investitore i zainteresirane financijske analitičare	09.07.2021.	Objavljena je namjera održavanja sastanka s investitorima i zainteresiranim financijskim analitičarima na dane 13. i 14. srpnja 2021. godine.
Prezentacija za sastanke s investitorima i zainteresiranim financijskim analitičarima	12.07.2021.	Objavljena je prezentacija koja je korištena na sastancima s investitorima u srpnju 2021. godine.
Obavijest o uspješnoj provedenoj javnoj ponudi novih dionica	28.07.2021.	Objavljeni su rezultati javne ponude novih dionica Izdavatelja.
Obavijest o promjeni broja dionica s pravom glasa	29.07.2021.	Objavljene su informacije o promjeni broja dionica s pravom glasa nakon povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja javnom ponudom novih dionica.
Obavijest o provedbi korporativne akcije povećanja temeljnog kapitala	06.08.2021.	Objavljena je informacija o provedbi korporativne akcije povećanja temeljnog kapitala Izdavatelja od strane SKDD-a.
Informacija o promjenama u glasačkim pravima	04.11.2021.	Objavljena je informacija i promjenama u glasačkim pravima.
Poziv na Glavnu skupštinu	06.05.2022.	Izdavatelj je objavio poziv na Glavnu skupštinu koja je bila zakazana za 7. lipnja 2022. godine s objavljenim dnevnim redom.
Obavijest o razmatranju izdavanja i uvrštenja obveznica povezanih s održivim poslovanjem	31.05.2022.	Izdavatelj je objavio obavijest u kojem je javnost obaviještena o razmatranju Izdavatelja o izdavanju Obveznica.
Obavijest o usvojenim odlukama	07.06.2022.	Objavljene su odluke donesene na Glavnoj

Glavne skupštine		skupštini Izdavatelja održanoj dana 7. lipnja 2022. godine.
Kodeks korporativnog upravljanja – upitnik o usklađenosti za 2021.	15.06.2022.	Objavljen je Upitnik o usklađenosti Izdavatelja s Kodeksom korporativnog upravljanja za 2021. godinu.
Izvješće o održivosti za 2021. godinu	01.07.2022.	Objavljeno je Izvješće o održivosti Grupe za 2021. godinu.
Obavijest o objavi Okvirnog dokumenta za izdavanje obveznica zajedno sa neovisnim mišljenjem vanjskog ocjenjivača	07.07.2022.	Objavljena je obavijest o objavljivanju Okvirnog dokumenta te Neovisnog mišljenja na internetskim stranicama Izdavatelja te je navedena poveznica na kojoj su navedeni dokumenti dostupni.

Izvor: Izdavatelj

Sve obavijesti Izdavatelja propisno su objavljene na internetskim stranicama Izdavatelja (<https://mplusgrupa.com/>), na internetskim stranicama Zagrebačke burze (https://zse.hr/hr/papir/310?isin=HRMRULRA0009&tab=stock_news), na internetskim stranicama HINA-e (<https://www.hina.hr/ots>) te na internetskim stranicama HANFA-e uključujući i Službenog registra propisanih informacija (<https://www.hanfa.hr/brzi-linkovi/srpi/>).

4.13. Značajni ugovori

U nastavku slijedi sažetak ugovora koje Izdavatelj smatra značajnima za poslovanje Grupe, sklopljenih u posljednje dvije godine.

4.13.1. Ugovori o kreditu

Ugovor o kreditu broj 10532140-5104145981

Ugovor o kreditu broj 10532140-5104145981 sklopljen je dana 3. prosinca 2021. godine između (i) Erste Bank a.d. Novi Sad, Bulevar oslobođenja 5, 21000 Novi Sad, matični broj 08063818, porezni identifikacijski broj 101626723, kao kreditodavatelj; (ii) Ovisnog društva Trizma Plus d.o.o. Beograd kao korisnika kredita; i (iii) Ovisnog društva Meritus Plus Centar d.o.o. Beograd-Novu Beograd. Namjena korištenja kredita je stjecanje udjela u Ovisnom društvu TRIZMA DOO, i to poslovnih udjela koji predstavljaju 49% temeljnog kapitala predmetnog društva.

Ugovoreni iznos kredita je 6.900.000,00 eura u dinarskoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju Narodne banke Srbije na dan puštanja kredita u korištenje.

Dogovorena je otplata u 96 mjesečnih obroka od prvog dana korištenja kredita, s dospijecom posljednjeg obroka na dan 9. prosinca 2029. godine. Naprijed navedeni rok također uključuje razdoblje počeka od 12 mjeseci.

Stanje preostalog duga na dan 31. ožujka 2022. godine iznosi 6.900.000,00 eura.

Za potrebe osiguranja tražbina prema predmetnom Ugovoru o kreditu, dana su uobičajena sredstva osiguranja kao što su mjenice, korporativne garancije Ovisnog društva M Plus Croatia i "Trizma GS" d.o.o. Banja Luka te založna prava prvog prvenstvenog reda nad poslovnim udjelima Ovisnog društva Meritus Plus Centar d.o.o. Beograda-Novu Beograd i TRIZMA DOO.

Ugovor o kreditu broj 10532140-5104146099

Ugovor o kreditu broj 10532140-5104146099 sklopljen je dana 3. prosinca 2021. godine između (i) Erste Bank a.d. Novi Sad, Bulevar oslobođenja 5, 21000 Novi Sad, matični broj 08063818, porezni identifikacijski broj 101626723, kao kreditodavatelj; (ii) Ovisnog društva

Trizma Plus d.o.o. Beograd kao korisnika kredita; i (iii) Ovisnog društva Meritus Plus Centar d.o.o. Beograd-Novi Beograd. Namjena korištenja kredita je stjecanje udjela u Ovisnom društvu TRIZMA DOO, i to poslovnih udjela koji predstavljaju 49% temeljnog kapitala predmetnog društva.

Ugovoreni iznos kredita je 1.600.000,00 eura u dinarskoj protuvrijednosti prema srednjem tečaju Narodne banke Srbije na dan puštanja kredita u korištenje.

Dogovorena je otplata u 96 mjesečnih obroka od prvog dana korištenja kredita, s dospijućem posljednjeg obroka na dan 9. prosinca 2029. godine. Naprijed navedeni rok također uključuje razdoblje počeka od 12 mjeseci.

Stanje preostalog duga na dan 31. ožujka 2022. godine iznosi 1.600.000,00 eura.

Za potrebe osiguranja tražbina prema predmetnom Ugovoru o kreditu, dana su uobičajena sredstva osiguranja kao što su mjenice, korporativne garancije Ovisnog društva M Plus Croatia i "Trizma GS" d.o.o. Banja Luka te založna prava prvog prvenstvenog reda nad poslovnim udjelima Ovisnog društva Trizma Plus d.o.o. Beograd i TRIZMA DOO.

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja broj 21075550018

Ugovor o okvirnom iznosu zaduženja broj 21075550018 sklopljen je dana 26. studenog 2021. godine između (i) Raiffeisenbank Austria d.d. Zagreb (Grad Zagreb), Magazinska cesta 69, OIB: 53056966535 ("RBA"), kao kreditodavatelja; (ii) Ovisnog društva M Plus Croatia kao korisnika kredita; (iii) Ovisnog društva SMART FLEX kao sudužnika; i (iv) Ovisnog društva SMART FLEX sourcing kao sudužnika. Kredit je odobren za kredite, činidbene garancije, platežne garancije, pisma namjere i akreditive s odgođenim polaganjem pokrića.

Ugovoreni okvirni iznos kredita je 4.500.000,00 eura u kunskoj protuvrijednosti po tečaju RBA odnosno u devizi, koji se uvećava za pripadajuće kamate, naknade, tečajne razlike i druge troškove.

Korisnik kredita je dužan vratiti sve iznose po predmetnom Okvirnom ugovoru i pojedinačnim plasmanima najkasnije do 2. listopada 2023. godine

Za potrebe osiguranja tražbina prema predmetnom, dana su uobičajena sredstva osiguranja, odnosno Ovisna društva M Plus Croatia, SMART FLEX i SMART FLEX sourcing izdali su zadužnice u iznosu koji odgovara okvirnom iznosu kredita.

Stanje preostalog duga na dan 31. ožujka 2022. godine iznosi 2.993.971,42 eura.

Ugovor o okvirnom revolving iznosu za korištenje kredita broj 0200118507

Ugovor o okvirnom revolving iznosu za korištenje kredita broj 0200118507 sklopljen je dana 25. lipnja 2021. godine između (i) Ovisnog društva MERITUS PLUS (naknadno pripojeno Ovisnom društvu M Plus Croatia) kao korisnika kredita i sudužnika; (ii) Ovisnog društva Meritus upravljanje (nova tvrtka: M Plus Croatia) kao korisnika kredita i sudužnika; (iii) Izdavatelja kao korisnika kredita i supsidijarnog jamca; i (iv) Zagrebačka banka d.d., sa sjedištem u Zagrebu (Grad Zagreb), Trg bana Josipa Jelačića 10, OIB: 92963223473, kao kreditora. Predmetni kredit je odobren za financiranje obrtnih sredstava.

Ugovoreni okvirni iznos je 69.000.000,00 kuna.

Kredit se otplaćuju jednokratno ili sukcesivno, na način i u rokovima određenima u pripadajućim zahtjevima za korištenje kredita, a najkasnije u roku od 12 mjeseci od datuma

pojednog korištenja kredita, ali ne kasnije od 31. ožujka 2023. godine. Rok povrata kredita kojim se zatvara izloženost u drugoj banci je kroz kvartalne ili tromjesečne rate u roku od 12 mjeseci od korištenja kredita. Rok povrata svakog pojedinog kredita mora biti najviše 12 mjeseci od korištenja te se mora u cijelosti otplatiti po svom dospjeću.

Za potrebe osiguranja tražbina prema predmetnom, dana su uobičajena sredstva osiguranja, odnosno svi korisnici kredita, sudužnici i supsidijaran jamac su dostavili kreditoru svaki po jednu zadužnicu u iznosu i valuti koji odgovara okvirnom iznosu kredita.

Stanje duga na dan 31. ožujka 2022. godine iznosi HRK 69.000.000,00.

4.13.2. Ostali značajni ugovori

Ugovor između Izdavateljevog Ovisnog društva M Plus Croatia i trgovačkog društva Concentric Technologies

Ovisno društvo Izdavatelja M Plus Croatia je dana 30. lipnja 2020. godine s trgovačkim društvom CONCENTRIC TECHNOLOGIES Ltd., Turnpike Gate House, Alcester Heath, Alcester, Warwickshire B49 5JG, Ujedinjeno Kraljevstvo ("**Concentric Technologies**"), sklopilo ugovor o ulaganju i ugovor o uređenju međusobnih odnosa članova društva.

Navedenim ugovorima predviđeno je strateško povezivanje zajedničkim ulaganjem IT poslovanja ugovornih strana u novo društvo s ograničenom odgovornošću koje će se osnovati sa sjedištem u Republici Hrvatskoj. Takvo novoosnovano društvo bit će nositelj IT poslovanja M Plus Croatia i Concentric Technologies.

Sukladno odredbama ugovora o ulaganju, provedbom transakcije Ovisno društvo M Plus Croatia će zadržati poslovni udio u novoosnovanom društvu koji će odgovarati 51% ukupnog temeljnog kapitala novog društva, dok će Concentric Technologies steći preostalih 49% udjela u ukupnom temeljnom kapitalu novog društva.

Sukladno odredbama ugovora o uređenju međusobnih odnosa članova društva, svaka ugovorna strana imat će pravo na imenovanje dva člana uprave novog društva. Uprava novog društva donosit će odluke običnom većinom glasova, uz prevladavajući glas predsjednika uprave. Predsjednika uprave imenuje društvo M Plus Croatia.

Ukupna vrijednost transakcije procijenjena je na 8 milijuna eura.

Ugovori između Izdavateljevog Ovisnog društva M Plus Croatia, Vedrana Rezara, Nevena Stipčevića i Enterprise Innovation Fund Coöperatief

Izdavateljevo Ovisno društvo M Plus Croatia je dana 23. prosinca 2020. godine sklopilo (i) Ugovor o ulaganju s Vedranom Rezarom, Nevenom Stipčevićem i Enterprise Innovation Fund Coöperatief U.A.; i (ii) Ugovor o uređenju međusobnih odnosa članova društva s Vedranom Rezarom i Nevenom Stipčevićem.

Navedenim ugovorima predviđeno je ulaganje Ovisnog društva M Plus Croatia u razvoj poslovanja Izdavateljevog Ovisnog društva Bulb na način da će Ovisno društvo M Plus Croatia, Vedran Rezar i Neven Stipčević osnovati društvo u kojem će Ovisno društvo M Plus Croatia držati 51% udjela. Navedeno novoosnovano društvo će držati 45% udjela u Ovisnom društvu Bulb te će imati pravo na 51% glasova u skupštini Ovisnog društva Bulb.

Sukladno odredbama ugovora o uređenju međusobnih odnosa članova društva, novoosnovano društvo imat će pravo na imenovanje dva člana uprave Ovisnog društva Bulb, a ostali članovi Ovisnog društva Bulb imat će pravo na imenovanje dodatna dva člana uprave te prokurista. Uprava Ovisnog društva Bulb donosit će odluke običnom većinom glasova.

Ukupna vrijednost transakcije procijenjena je na 7 milijuna eura.

Ugovor o ulaganju te o uređenju međusobnih odnosa

Izdavateljevo Ovisno društvo M Plus Croatia i dotadašnji članovi Izdavateljevog Ovisnog društva Invitel i njegovih ovisnih društava, sklopili su dana 16. prosinca 2021. godine Ugovor o ulaganju te o uređenju međusobnih odnosa (*Investment and Shareholder Agreement*).

Na temelju predmetnog ugovora, Ovisno društvo M Plus Croatia steklo je 75% udjela u Ovisnom društvu Invitel. Naime, Grupa je preuzela većinski udio u njemačkom društvu Invitel i njezinim ovisnim društvima te stekla kontrolu nad njima tijekom siječnja 2022. godine. Proširivši lokacije svog poslovanja na geografsko područje od Hannovera do Istanbula, Grupa je potvrdila poziciju vodećeg nezavisnog pružatelja BPTO usluga u Europi s ukupnim brojem zaposlenih koji je na dan 31. ožujka 2022. godine iznosio 11.154. Stečena njemačka kompanija Invitel zapošljava oko 1.500 ljudi i godišnje ostvaruje oko 45 milijuna eura prihoda.

Akvizicijom Invitela Grupa je stekla klijente iz novih sektora u kojima do sada nije bila prisutna, odnosno kompanije koje su fokusirane na obnovljive izvore energije, upravljanje ugljičnim emisijama, energetska tranziciju i tehnološke inovacije, ključne za uspješnu globalnu tranziciju na nisko ugljičnu ekonomiju.

Nakon ove akvizicije, Grupa je proširila svoje poslovanje na 36 lokacija diljem Europe i Sjeverne Amerike, a Njemačka postaje samostalno najveće tržište Grupe prema prihodima, što je kruna realizacije strategije gradnje vodećeg pružatelja BPTO usluga za njemačko govorno područje.

Vrijednost transakcije procijenjena je na približno 9.800 tisuća eura.

4.14. Dostupni dokumenti

Sljedeći dokumenti dostupni su na pregled u elektronskom obliku na internetskim stranicama Izdavatelja, na niže navedenim poveznicama, u razdoblju od deset godina od datuma objave Prospekta:

Tablica 29 – Popis dostupnih dokumenata na internetskim stranicama Izdavatelja

Dokument	Poveznica
Statut	https://mplusgrupa.com/event/meritus-ulaganja-d-d-statut-28-07-2021/
Revidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za godinu koja je završila 31. prosinca 2021.	https://mplusgrupa.com/wp-content/uploads/2022/04/Meritus-ulaganja-d.d.-Financijski-izvjestaj-2021-Godisnji-izvjestaj-Revidirano-Konsolidirano.pdf
Nerevidirani konsolidirani financijski izvještaji Izdavatelja za prvo tromjesečje 2022. godine	https://mplusgrupa.com/wp-content/uploads/2022/04/MGrupa-Rezultati-poslovanja-za-razdoblje-koje-je-zavrсило-31.03.2022.-godine.pdf

Navedeni se dokumenti smatraju uključenima u ovaj Prospekt upućivanjem u skladu s člankom 19. Uredbe o prospektu.

5. OBAVIJEST O VRIJEDNOSNOM PAPIRU

5.1. Odgovorne osobe, informacije o trećim stranama, stručna izvješća i odobrenje nadležnog tijela

5.1.1. Sve osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru

Za informacije sadržane u ovoj Obavijesti o vrijednosnom papiru odgovorne su sljedeće osobe:

Izdavatelj:

Meritus ulaganja dioničko društvo za upravljanje društvima, sa sjedištem u Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb (Grad Zagreb), upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod matičnim brojem subjekta (MBS): 081210030, OIB: 62230095889.

Članovi Uprave:

g. Darko Horvat, s prebivalištem u Zagrebu, Ede Murtića 9, OIB: 92668475976, predsjednik Uprave.

g. Tomislav Glavaš, s prebivalištem u Zagrebu, Malogorička ulica 42, OIB: 72471780522, član Uprave.

5.1.2. Izjava odgovornih osoba za Obavijest o vrijednosnom papiru

Osobe odgovorne za informacije sadržane u Obavijesti o vrijednosnom papiru ovime izjavljuju:

„Nakon što smo poduzeli sve potrebne mjere da se to osigura, izjavljujemo da su, prema našim saznanjima, informacije sadržane u ovoj Obavijesti o vrijednosnom papiru u skladu s činjenicama te da nisu izostavljene informacije koje bi mogle utjecati na sadržaj Obavijesti o vrijednosnom papiru.“

Potpisnici Izjave:

Izdavatelj:



Darko Horvat
predsjednik Uprave

Članovi Uprave:



Darko Horvat
predsjednik Uprave

Tomislav Glavaš
član Uprave

5.1.3. Izjave ili izvješća stručnjaka

Obavijest o vrijednosnom papiru ne sadrži ni izjave niti izvješća stručnjaka.

5.1.4. Informacije koje potječu od strane trećih osoba

Izdavatelj za potrebe Obavijesti o vrijednosnim papirima nije koristio podatke od trećih osoba.

Za potrebe Obavijesti o vrijednosnim papirima, informacije dobivene od Ovisnih društava se ne smatraju informacijama od strane trećih osoba.

5.1.5. Odobrenje nadležnog tijela

Izdavatelj izjavljuje da:

(a) je Prospekt odobrila Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA), u funkciji nadležnog tijela u skladu s Uredbom o prospektu.

(b) HANFA potvrđuje samo da se u ovom Prospektu poštuju načela potpunosti, razumljivosti i dosljednosti propisana Uredbom o prospektu;

(c) se takvo odobrenje ne bi trebalo smatrati potvrdom kvalitete Obveznica na koje se ovaj Prospekt odnosi;

(d) bi ulagatelji sami trebali procijeniti prikladnost ulaganja u Obveznice.

5.2. Čimbenici rizika

Opis značajnih rizika povezanih s prirodom Obveznica, prikazani su u točki 3.3. ovog Prospekta.

5.3. Ključne informacije

5.3.1. Interes fizičkih i pravnih osoba uključenih u izdanje i ponudu Obveznica

U postupku javne ponude i izdanja Obveznica sudjelovale su osobe navedene u točki 5.7.1. ovog Prospekta.

Agent izdanja također je i kreditor Izdavatelja i/ili Grupe. Međutim, Agent izdanja donio je interne akte i politike za sprječavanje i upravljanje sukobom interesa prema kojima prati, identificira, upravlja i sprječava situacije koje bi mogle dovesti do sukoba interesa, uzimajući u obzir sve okolnosti koje mogu na temelju strukture i poslovnih aktivnosti dovesti do sukoba između interesa Agentu izdanja ili sukoba između interesa Agentu izdanja i njegovih povezanih društava/grupa.

Naknada Agentu izdanja uvjetovana je uspješnim izdanjem Obveznica.

5.3.2. Korištenje i procijenjeni neto iznos primitaka

Izdavatelj se obvezuje upotrijebiti najmanje 70% (sedamdeset posto) ukupnih sredstava prikupljenih izdanjem Obveznica u okviru BPTO poslovanja i to za akvizicije novih Ovisnih društava koja posluju u BPTO sektoru te za ulaganja u Ovisna društva Izdavatelja, bilo postojeća bilo ona koja će naknadno biti stečena.

Preostali iznos neto primitaka ostvarenih izdanjem Obveznica, i to do najviše 30% tih primitaka, koristit će se za financiranje redovnog poslovanja Grupe, uključujući financiranje kapitalnih investicija u, između ostalog, obnovljive izvore energije i poboljšanje energetske učinkovitosti i održivosti nekretnina odnosno lokacija na kojima Grupa posluje, te financiranje akvizicija novih Ovisnih društava koja ne posluju u BPTO sektoru i obrtnog kapitala.

Iako Izdavatelj može prihode od izdanja Obveznica koristiti i u te svrhe, Izdavatelj se ne obvezuje da će bilo koji dio prihoda od Obveznica iskoristiti za ulaganja u projekte ili poslovne aktivnosti povezane s postizanjem okolišnih, društvenih ili upravljačkih ciljeva ili u projekte odnosno poslovne aktivnosti povezane s održivošću.

Izdavatelj procjenjuje da ukupni iznos troškova povezanih s ponudom Obveznica i njihovim izdanjem te uvrštenjem na uređeno tržište neće biti veći od 4.000 tisuća HRK.

5.4. Informacije o Obveznicama

5.4.1. Ukupna količina Obveznica

U sklopu javne ponude Obveznica izdat će se najviše do 500 Obveznica.

Konačni iznos Obveznica koje će se izdati ovisit će o iznosu upisanih i uplaćenih Obveznica. Podaci o ukupnom iznosu Obveznica koje će biti izdane, bit će objavljene na internetskoj stranici Izdavatelja u Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja po završetku javne ponude Obveznica, na način i u rokovima utvrđenima u Pozivu na opis.

5.4.2. Opis vrste i roda, ISIN Obveznica

Obveznice koje su predmet ponude i uvrštenja za trgovanje su dugoročni prenosivi dužnički vrijednosni papiri Izdavatelja oznake MRUL-O-277E.

Izdavatelj će izdati Obveznice kao obveznice povezane s održivim poslovanjem (engleski: *Sustainability-Linked Bonds*) u skladu s ICMA Načelima.

ISIN Obveznica je: HRMRULO277E9.

5.4.3. Propisi na temelju kojih će Obveznice biti izdane

Obveznice će se izdati na temelju zakonodavstva Republike Hrvatske i pravne stečevine Europske unije.

5.4.4. Oblik Obveznica

Obveznice će biti izdane na ime u nematerijaliziranom obliku elektroničkog zapisa na računu vrijednosnih papira u računalnom sustavu SKDD-a.

Kontakt podaci SKDD-a kao subjekta zaduženog za vođenje evidencije su:

Adresa:	Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, HR-10000 Zagreb
Telefon:	+385 (0)1 4607 300
Elektronička pošta:	skdd@skdd.hr
Internetska stranica:	www.skdd.hr

5.4.5. Valuta izdanja Obveznica

Obveznice će biti denominirane u eurima (EUR).

Uplata upisanih i alociranih Obveznica vršit će se u kunskoj protuvrijednosti odgovarajućeg iznosa u eurima po srednjem tečaju Hrvatske narodne banke važećem na odnosni dan plaćanja.

5.4.6. Relativna nadređenost Obveznica u strukturi kapitala Izdavatelja u slučaju stečaja

Obveznice su izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno ravnopravne i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, nepodređenim i neosiguranim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje mogu imati prvenstvo temeljem prisilnih propisa.

Sukladno primjenjivim propisima, u slučaju stečaja, tražbine iz Obveznica bit će podređene tražbinama prvog višeg isplatnog reda koje imaju zakonom zajamčenu prednost u namirenju poput, na primjer: tražbine radnika ili tražbine osigurane razlučnim pravima u odnosu na imovinu na koju se odnose razlučna prava.

Obveze Izdavatelja iz Obveznica nisu osigurane nikakvim sredstvima osiguranja.

Izdavatelj zadržava pravo izdati dužničke vrijednosne papire i preuzimati nove obveze koje su, prema isplatnom redu, jednakog ranga (*pari passu*) kao Obveznice.

Obveznice nisu depozit te ih ne osigurava institucija nadležna za osiguranje depozita.

5.4.7. Opis prava koja proizlaze iz Obveznica, uključujući moguća ograničenja tih prava i postupak za njihovo ostvarivanje

5.4.7.1. Zakoniti imatelji Obveznica

Prava iz Obveznica pripadaju njihovom zakonitom imatelju ("**Imatelj Obveznica**"). Imatelj Obveznica je osoba na čije ime glasi račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira kod SKDD-a na kojem su ubilježene Obveznice, odnosno osoba koja se, u skladu s primjenjivim propisima smatra zakonitim imateljem iako Obveznice nisu upisane na račun vrijednosnih papira koji glasi na njeno ime (npr. račun povjerenika, zastupnički račun, račun kreditne institucije ili investicijskog društva na ime, pod zaporkom ili zbirni račun itd.).

Obveznice i prava koja iz njih proizlaze stječu se na temelju valjanog pravnog posla prijenosom s računa nematerijaliziranih vrijednosnih papira prenositelja na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja, odnosno na temelju odluke suda ili druge nadležne vlasti, nasljeđivanjem te na temelju zakona.

Obveznice i prava koja iz njih proistječu stječu se u trenutku kada su upisane na račun nematerijaliziranih vrijednosnih papira stjecatelja ili osobe koja sukladno primjenjivim propisima drži Obveznice u ime stjecatelja kada je takav upis izjednačen sa stjecanjem od strane stjecatelja, osim ako trenutak stjecanja nije drugačije utvrđen posebnim propisima.

5.4.7.2. Osnovna prava Imatelja Obveznica

Osnovna prava Imatelja Obveznica su:

(a) pravo na otplatu glavnice po konačnom dospijeću Obveznica u skladu s točkom 5.4.9.1. ovog Prospekta;

(b) pravo na isplatu kamata u skladu s točkom 5.4.8.2. ovog Prospekta, odnosno pravo na isplatu kamata po trajno povećanoj stopi u skladu s točkom 5.4.10.7. ovog Prospekta.

Obveznice također daju pravo na isplatu Zatezne kamate u slučaju kašnjenja s plaćanjem glavnice Obveznice i isplatu Povećane kamate u slučaju kašnjenja s plaćanjem dospjele kamate po Obveznici.

Imatelj Obveznica također će imati pravo zahtijevati plaćanje po osnovi jamstava Ovisnih društava Izdavatelja za obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica, nakon što takva jamstva budu preuzeta u skladu s točkom 5.4.21. ovog Prospekta.

Obveznice su slobodno prenosive te je Imatelj Obveznica ovlašten bez ikakvog ograničenja raspolagati Obveznicama, što između ostalog uključuje, ali se ne ograničava na zasnivanje založnog prava sukladno primjenjivim propisima.

Broj glasova koji će određeni Imatelj Obveznica imati na Skupštini Imatelja Obveznica odgovarat će ukupnom nominalnom iznosu glavnice Obveznica koje taj Imatelj Obveznica ima na Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica. Obveznice koje drži Izdavatelj ili bilo koje Ovisno društvo Izdavatelja ne daju pravo glasa. Skupština se saziva u skladu i na način propisan u točki 5.4.13. ovog Prospekta.

Imatelj Obveznica su ovlašteni zatražiti Prijevremeni otkup Obveznica pod uvjetima detaljno opisanim u točki 5.4.14. ovog Prospekta.

5.4.8. Kamate

5.4.8.1. Nominalna kamatna stopa

Osim u slučaju iz točke 5.4.8.3. ovog Prospekta, Izdavatelj će plaćati kamate na Obveznice polugodišnje po fiksnoj godišnjoj kamatnoj stopi ("**Fiksna kamatna stopa**") koja će biti utvrđena odmah po određivanju Prinosa.

Fiksna kamatna stopa utvrdit će se na temelju Prinosa do dospijeaća zaokruživanjem decimalnog broja Prinosa do dospijeaća na prvu punu osminu postotnog boda ili, ako je decimalni broj Prinosa do dospijeaća punu osminu postotni bod, tada će kamatna stopa biti jednaka Prinosu do dospijeaća.

Fiksna kamatna stopa bit će objavljena na internetskoj stranici Izdavatelja na način i u rokovima utvrđenim u Pozivu na upis.

U slučaju nastupa Razloga za povećanje kamatne stope, objavljena Fiksna kamatna stopa može biti trajno uvećana počevši od prvog dana nakon Datuma dospijeaća kamata koji slijedi neposredno nakon datuma nastupa Razloga za povećanje kamatne stope pa sve do Datuma dospijeaća glavnice, a sve na način opisan u točki 5.4.10.7. ovog Prospekta.

5.4.8.2. Obračun, datumi dospijeaća i isplata kamata

Kamatna stopa kupona se računa kao godišnja kamatna stopa Obveznica na nedospjelu glavicu podijeljena s učestalošću isplate kamate iz Obveznica na godišnjoj razini.

Kamate će se plaćati putem SKDD-a Imateljima Obveznica na polugodišnjoj razini do dospijeaća plaćanja glavnice.

Precizni datumi dospijeaća kamata ("**Datumi dospijeaća kamata**") ovisit će o Danu izdanja te će biti navedeni u Obavijesti o konačnim uvjetima izdanja, koja će biti objavljena na internetskoj stranici Izdavatelja po završetku javne ponude Obveznica na način i u rokovima utvrđenim u Pozivu na upis.

Stečene kamate po Obveznicama se obračunavaju na osnovi stvarnog broja dana u razdoblju za koje se kamate obračunavaju (metoda obračuna ISMA-99 Normal ACT/ACT), tj. za razdoblje od, i uključujući, prethodnog Datuma dospijeca kamata odnosno Dana izdanja (u slučaju prvog kamatnog razdoblja) do, ali isključujući, Datum dospijeca kamata u razdoblju za koje se kamate obračunavaju. U slučaju da je Datum dospijeca kamata na dan koji nije Radni dan, isplata kamata bit će prvi sljedeći Radni dan. Ako datum isplate kamate bude odgođen zbog neradnog dana, iznos kamate neće se sukladno tome prilagođavati niti će se smatrati da je došlo do kašnjenja s plaćanjem kamata.

Način na koji će se odrediti nominalna kamatna stopa, koja će biti određena nakon određivanja Prinosa, detaljno je opisan u točki 5.4.12. ovog Prospekta.

5.4.8.3. *Kašnjenje s plaćanjem kamata*

U slučaju kašnjenja s plaćanjem kamata na Obveznice, Izdavatelj će umjesto kamata po Fiksnoj kamatnoj stopi platiti kamate po Povećanoj kamatnoj stopi na glavnice od odgovarajućeg Datuma dospijeca kamata i uključujući taj dan, do dana plaćanja odgovarajućih kamata, ali isključujući dan plaćanja ("**Povećane kamate**").

Povećane kamate plaćaju se po stopi koja se dobiva na način da se Fiksna kamatna stopa uveća za 2 (dva) postotna poena ("**Povećana kamatna stopa**"). Povećane kamate obračunat će se na dan plaćanja.

Izdavatelj će platiti Povećane kamate Imateljima Obveznica putem SKDD-a, koje će biti obračunate kako slijedi:

$$K = \frac{C p n}{100}$$

K = Povećane kamate

C = nepodmiren iznos glavnice

p = Povećana kamatna stopa

n = broj godina

U slučaju obračuna Povećane kamate za obračunsko razdoblje koje je kraće od jedne godine, primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeća formula:

$$K = \frac{C p d}{36500}$$

odnosno za prijestupnu godinu

$$K = \frac{C p d}{36600}$$

K = Povećane kamate

C = nepodmiren iznos glavnice

p = Povećana kamatna stopa

d = broj dana

Od, i uključujući dan kada je Izdavatelj platio cjelokupne dospjele kamate, godišnja fiksna kamatna stopa na Obveznice je ponovno jednaka Fiksnoj kamatnoj stopi.

5.4.8.4. *Zastara*

Tražbine Imatelja Obveznica prema Izdavatelju po osnovi kamate iz Obveznica zastarijevaju u roku od 3 (tri) godine od pojedinog Datuma dospijea kamata.

5.4.9. *Otplata glavnice*

5.4.9.1. *Datum dospijea i postupak otplate*

Ako nisu ranije otkupljene, odnosno na drugi način stečene od strane Izdavatelja te poništene sukladno uvjetima iz ovog Prospekta, Izdavatelj će otplatiti glavnice Obveznica putem SKDD-a u eurima na dan koji pada na petu godišnjicu Dana izdanja, što je datum dospijea otplate glavnice Obveznica ("**Dan dospijea glavnice**").

SKDD će, na Dan dospijea glavnice, putem platnog sustava Imateljima Obveznica uplatiti sredstva primljena od Izdavatelja na ime otplate glavnice Obveznica. Ako je Dan dospijea glavnice dan koji nije Radni dan, isplata na ime otplate glavnice iz Obveznica će dospjeti prvog sljedećeg Radnog dana.

Ne postoji amortizacijski plan, već će cjelokupni iznos glavnice iz Obveznica biti otplaćen na Dan dospijea glavnice.

5.4.9.2. *Prijevremeni dobrovoljni otkup Obveznica*

Izdavatelj može, u bilo koje vrijeme, dati javnu ponudu za otkup dijela ili cijelog iznosa Obveznica uz uvjet da takva ponuda bude jednako dostupna svim Imateljima Obveznica.

Imatelji Obveznica nisu dužni prihvatiti ponudu Izdavatelja niti su dužni prodati bilo koju količinu Obveznica.

Izdavatelj može poništiti Obveznice koje je otkupio bez posebne suglasnosti Imatelja Obveznica, pod uvjetom da poništenje Obveznica ne dovede do povrede zakonskih ograničenja postavljenih pojedinim ulagateljima u pogledu vrste imovine u koju ulažu.

5.4.9.3. *Kašnjenje s otplatom glavnice*

U slučaju kašnjenja s otplatom glavnice Obveznica, Izdavatelj će platiti zakonsku zateznu kamatu od dana dospijea do dana isplate ("**Zatezne kamate**"). Zatezna kamata obračunat će se na iznos dospjele, a neisplaćene glavnice u eurima.

Izdavatelj će platiti Zatezne kamate Imateljima Obveznica putem SKDD-a u eurima.

Zatezne kamate, obračunavaju se primjenom sljedeće formule:

$$K = \frac{C \cdot p \cdot n}{100}$$

K = Zatezne kamate

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice

p = zakonska zatezna kamatna stopa

n = broj godina

U slučaju obračuna Zatezne kamate za obračunsko razdoblje koje je kraće od jedne godine, primjenjuje se kalendarski broj dana za tu godinu i koristi se sljedeća formula:

$$K = \frac{C p d}{36500}$$

odnosno za prijestupnu godinu

$$K = \frac{C p d}{36600}$$

K = Zatezne kamate

C = iznos dospjele, a neisplaćene glavnice

p = zakonska zatezna kamatna stopa

d = broj dana

5.4.9.4. Zastara

Tražbina Imatelja Obveznica prema Izdavatelju na ime otplate glavnice Obveznica zastarijevaju u roku od 5 (pet) godina od Dana dospjeća glavnice.

5.4.10. Specifični uvjeti Obveznica povezani s održivim poslovanjem

Ovu točku 5.4.10. ovog Prospekta treba čitati zajedno i u vezi s Okvirnim dokumentom.

Okvirni dokument usklađen je s ICMA Načelima, što je potvrdio i Vanjski ocjenjivač u Neovisnom mišljenju.

5.4.10.1. Usmjerenost Grupe prema održivom poslovanju

S obzirom na prirodu poslovanja, ljudi su uvijek bili u samom središtu fokusa Grupe, bilo da se radi o radnicima Grupe, klijentima ili kupcima klijenata Grupe. U pogledu održivog poslovanja te okolišnih, društvenih i upravljačkih (engleski: *Environmental, Social, Governance*, "ESG") kriterija, najveći naglasak Grupe je na društvenom aspektu. Međutim, Grupa također vodi računa i o okolišnom aspektu obzirom da je društveni aspekt neizbježno povezan s okolišnim te da povećanje radne snage Grupe ima utjecaja i na sam okoliš. Stoga je Grupa prepoznala utjecaj koji ima na okoliš te radi na ugrađivanju održivosti u korporativnu strategiju, vrijednosti i kulturu.

5.4.10.2. Ključni pokazatelji uspješnosti (KPI)

Za mjerenje postizanja Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, koristit će se ključni pokazatelji uspješnosti (engleski: *key performance indicator* ili *KPI*, "Ključni pokazatelji uspješnosti") navedeni u tablici niže.

Tablica 30 - Ključni pokazatelji uspješnosti

Ključni pokazatelj uspješnosti 1	Ključni pokazatelj uspješnosti 2
Smanjenje Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova	Postizanje uravnoteženije rodne raznolikosti u upravljačkim timovima

Izdavatelj je kao prvi Ključni pokazatelj uspješnosti odabrao smanjenje emisija stakleničkih plinova obzirom na narav poslovanja Grupe, odnosno prvenstveno eksternalizacija poslovnih procesa. Obzirom da Grupa generira emisije stakleničkih plinova kroz potrošnju goriva i upotrebu automobila (koje emisije ulaze u Opseg 1) te kroz potrošnju električne i toplinske energije (koje emisije ulaze u Opseg 2), Izdavatelj smatra da je navedeni Ključni pokazatelj uspješnosti relevantan, ključan i značajan za cjelokupno poslovanje Grupe te je u skladu s strateškim prioritetom Grupe za smanjenje emisija stakleničkih plinova.

Nadalje, obzirom na strukturu radnika Grupe te trenutnu rodnu raznolikost u upravljačkim timovima Grupe, Izdavatelj smatra kako je Ključni pokazatelj uspješnosti koji se odnosi na postizanje uravnoteženije rodne raznolikosti u upravljačkim timovima također relevantan, ključan i značajan za cjelokupno poslovanje Grupe.

Ključni pokazatelji uspješnosti su mjerljivi, kvantificirani na dosljednoj metodološkoj osnovi te se mogu usporediti s vlastitim učinkom Grupe.

Također, Ključni pokazatelji uspješnosti usklađeni su s ICMA Načelima.

5.4.10.3. Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti

Kao ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti (engleski: *sustainability performance target*, "Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti"), Izdavatelj je odredio:

(a) smanjenje apsolutnog Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova za 25,2% na 2.148 tCO₂ ekvivalentnih emisija u 2027. godini u odnosu na baznu 2021. godinu; te

(b) postizanje zastupljenosti žena od 51% u upravljačkim timovima (uključujući upravu i nadzorni odbor) Grupe do kraja 2030. godine.

Naprijed navedeni Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti detaljnije su opisani u točkama u nastavku.

Izdavatelj će, u skladu s točkom 5.4.10.6. ovog Prospekta, u odgovarajućem Godišnjem izvješću o održivosti za 2024. godinu objaviti jesu li na dan 31. prosinca 2024. godine ostvarene potrebne razine Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti.

a) *Smanjenje apsolutnog Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova*

Tablica 31 - Cilj uspješnosti u pogledu održivosti

Pregled Cilja uspješnosti u pogledu održivosti	
Ključni pokazatelj uspješnosti	Smanjenje Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova.
Što se mjeri	Opseg 1 i (tržišno utemeljene emisije stakleničkih plinova) Opseg 2 emisija stakleničkih plinova koji su nusprodukt vlastitog poslovanja Grupe, a koje emisije su činile 97,19% ukupnih emisija stakleničkih plinova Grupe u baznoj 2021. godini.
Cilj uspješnosti u pogledu održivosti	Smanjenje apsolutnog Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova za 25,2% na 2.148 tCO ₂ ekvivalentnih emisija u 2027. godini u odnosu na baznu vrijednost iz 2021. godine.
Datum promatranja Cilja uspješnosti u pogledu održivosti	31. prosinca 2024. godine.

Vrijednost bazne godine	U 2021. godini, Opseg 1 emisija stakleničkih plinova iznosio je 396,2 tCO ₂ e, dok je Opseg 2 emisija stakleničkih plinova iznosio je 2.475,6 tCO ₂ e, ukupno 2.871,8 tCO ₂ e.
Razina koju je potrebno ostvariti na datum promatranja	Na dan 31. prosinca 2024. godine, Grupa mora ostvariti smanjenje apsolutnog Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova za najmanje 15%, odnosno na najmanje 2.441,03 tCO ₂ ekvivalentnih emisija u 2024. godini u odnosu na baznu 2021. godinu.
Metodologija za izračun Cilja uspješnosti u pogledu održivosti	Cilj uspješnosti u pogledu održivosti temelji se na linearnoj interpolaciji cilja smanjenja apsolutnog Opsega 1 i tržišnog Opsega 2 emisija stakleničkih plinova za 15% do 2024. godine (odnosno ukupno 25,2% do 2027. godine), u usporedbi s baznom 2021. godinom. Prilikom određivanja predmetnog Cilja uspješnosti u pogledu održivosti, u obzir su uzete preporuke, kriteriji i smjernice inicijative Ciljeva utemeljenih na znanosti (engleski: <i>Science Based Target initiative</i> , "SBTi") za usklađivanje sa scenarijem od 1,5°C iz Pariškog sporazuma (bez službene validacije od strane SBTi-ja).
Metrička i mjerna jedinica	Predmetni podaci se mjere u tonama godišnje, dok se mjerna jedinica označava kao postotak smanjenja u tonama ekvivalenta ugljičnog dioksida (tCO ₂ e).
Izvor podataka	Interni podaci Grupe koje Izdavatelj prikuplja od operativnih kompanija za potrebe izvještavanja o održivosti u skladu s primjenjivom metodologijom za izračun stakleničkih plinova (podaci o potrošnji energije i goriva za svaku kalendarsku godinu, odnosno izvještajno razdoblje, kako će detaljnije biti izloženo u Godišnjem izvješću o održivosti).

Grupa je započela s prikupljanjem ESG podataka u 2021. godini kako bi objavila Izvještaj o održivosti za 2020. godinu te je tada u odnosu na okolišne pokazatelje uspjela prikupiti i izračunati podatke koji se odnose isključivo na potrošnju električne energije, i to na temelju podataka o ukupnoj potrošnji električne energije po državama, zaprimljenih od pružatelja usluga, a kako su isti sadržani u Izvješću o održivosti za 2020. godinu u poglavlju E. Okoliš, zdravlje i sigurnost (Izvješće o održivosti za 2020. godinu dostupno je na Internetskim stranicama Izdavatelja na: <https://mplusgrupa.com/event/meritus-ulaganja-d-d-izvjesce-o-odrzivosti-za-2020-godinu/>). Naime, nedostatak podataka za 2020. godinu posljedica je nedovoljnog praćenja istih (primjerice praćenje podataka o potrošnji goriva ili podataka o drugim vrstama energije osim električne) te modela rada od kuće koji je prevladavao 2020. godine za vrijeme pandemije Covid-19 (što je utjecalo na smanjenu potrošnju energije na razini Grupe).

Kako bi se uspostavili što točniji i precizniji podaci, Grupa je tijekom 2021. godine započela s prikupljanjem većeg i detaljnijeg seta podataka koji se odnose na potrošnju energije, a što je potrebno za izračun emisija stakleničkih plinova, odnosno prikupljeni su podaci vezani za osobne automobile koje koriste Ovisna društva, dok su podaci o potrošnji energije detaljnije razrađeni prema vrstama energije u odnosu na 2020. godinu. Iz tog razloga, Izdavatelj smatra da prikupljeni i agregirani podaci o okolišu za 2021. godinu predstavljaju adekvatne podatke za baznu godinu.

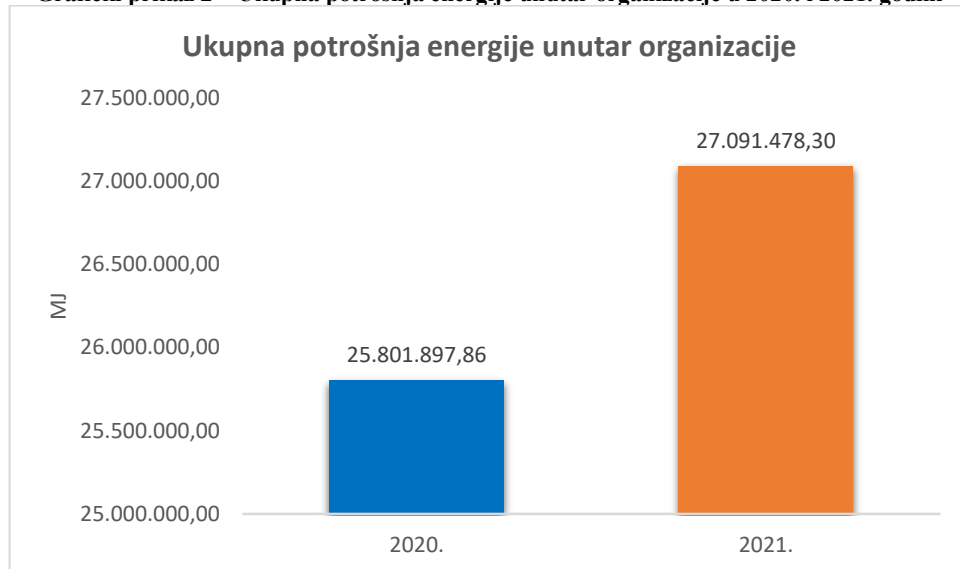
Međutim, napominje se kako je prilikom izračuna predmetnih podataka u obzir uzeto 99% radnika Grupe, s time da Invitel i njegova ovisna društva (do stjecanja je došlo u 2022. godini) nisu uzeta u obzir. Napominje se i da je izračun napravljen uz korištenje najboljih napora s obzirom da okolnosti još ne dopuštaju sofisticiranije prikupljanje podataka. Posljedično, iako je izračun emisija stakleničkih plinova za 2021. godinu potpun, u smislu da obuhvaća sve relevantne vrste podataka za pojedini opseg emisija stakleničkih plinova, podaci za 2022. godinu neće biti usklađeni s podacima iz 2021. godine te će Grupa stoga tijekom 2023. preračunati emisije za baznu godinu u odnosu na stjecanje Invitela i na temelju planiranih rješenja za prikupljanje i izračun podataka. Konkretno, od Invitela će se prikupiti relevantni podaci potrebni za izračun emisija stakleničkih plinova kako bi se pribrojili

trenutnom izračunu za Grupu za 2021. godinu (odnosno postupak Usklađenja Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, kako je to detaljnije opisano u točki 5.4.10.4. ovog Prospekta). Isti će se postupak Usklađenja Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti u budućnosti primjenjivati i u slučaju drugih materijalno značajnih statusnih promjena spajanja, pripajanja i podjele (kako su iste određene u točki 5.4.10.4. ovog Prospekta).

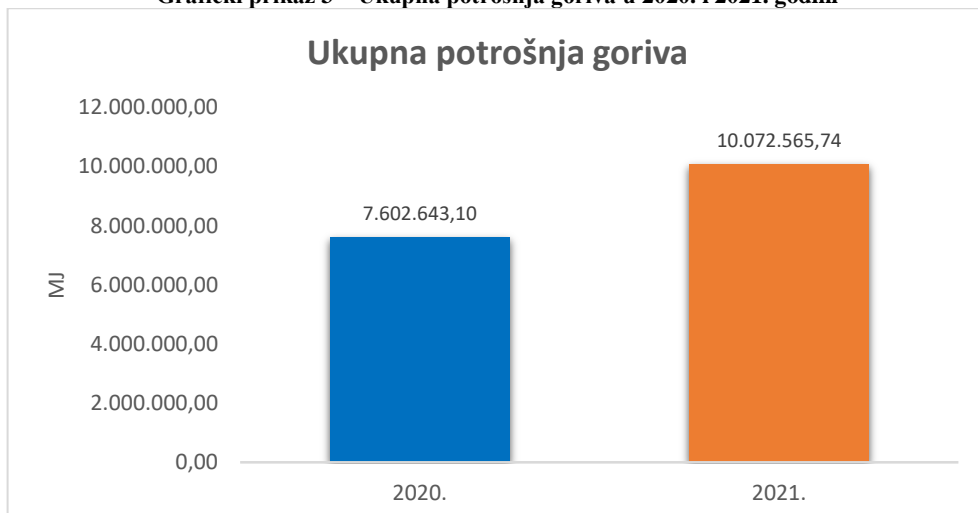
Nadalje, kako bi se u budućnosti za izračun koristili još detaljniji podaci o potrošnji energije, Izdavatelj uvodi dodatne upitnike i predloške za prikupljanje podataka od Ovisnih društava koji sadrže višu razinu detalja (primjerice, navedeni dokumenti će sadržavati detalje o osobnim automobilima za precizniji izračun emisija). Izdavatelj pritom navodi da takvi precizniji podaci neće dovesti do značajnih razlika u odnosu na trenutni iznos emisija stakleničkih plinova obzirom na poslovanje Izdavatelja (sektor usluga), a koje poslovanje nije energetski intenzivno te uzrokuje relativno niske emisije stakleničkih plinova.

Relevantni podaci o emisijama stakleničkih plinova Izdavatelja i Grupe detaljnije su opisani u Izdavateljevom Izvješću održivosti za 2021. godinu (Izvješće o održivosti za 2021. godinu dostupno je na internetskim stranicama Izdavatelja na sljedećoj poveznici: <https://mplusgrupa.com/event/meritus-ulaganja-d-d-izvjesce-o-odrzivosti-za-2021-godinu/>) te se u bitnome odnose na kategorije kako je prikazano u grafičkim prikazima u nastavku.

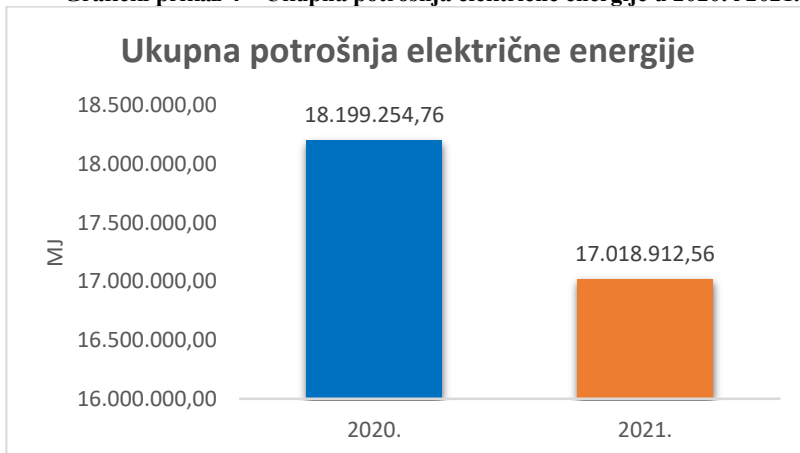
Grafički prikaz 2 – Ukupna potrošnja energije unutar organizacije u 2020. i 2021. godini



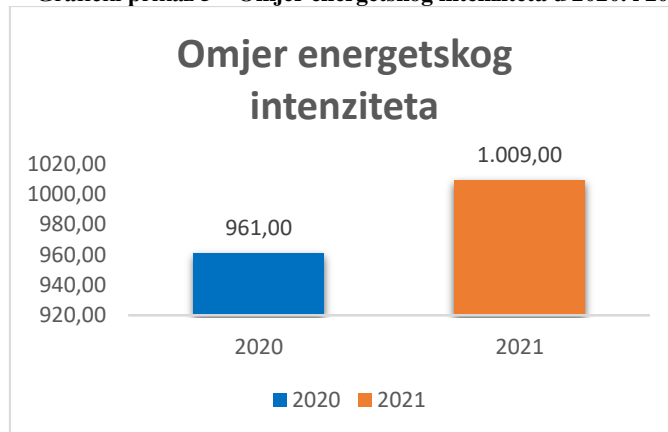
Grafički prikaz 3 – Ukupna potrošnja goriva u 2020. i 2021. godini



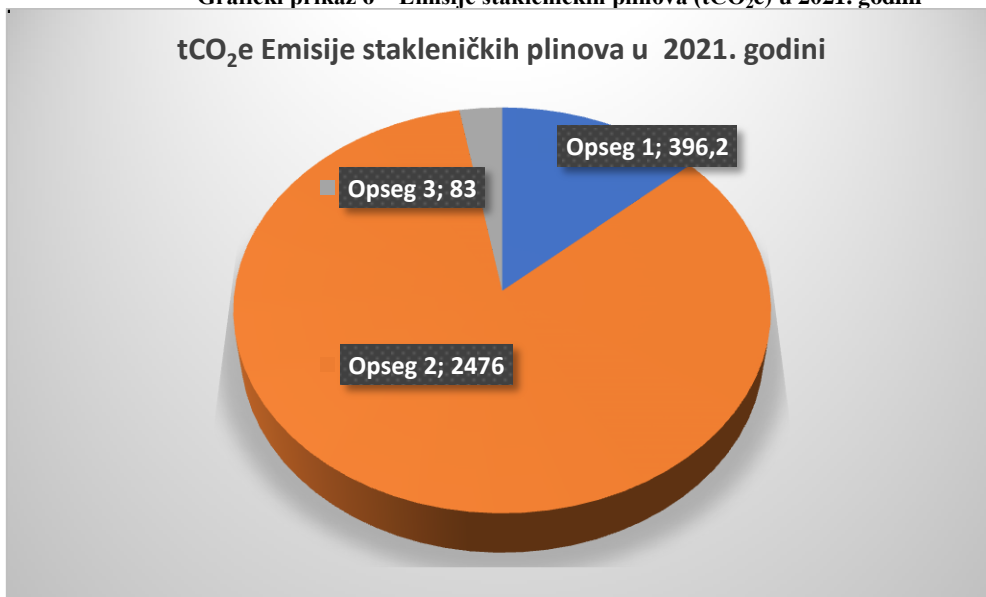
Grafički prikaz 4 – Ukupna potrošnja električne energije u 2020. i 2021. godini



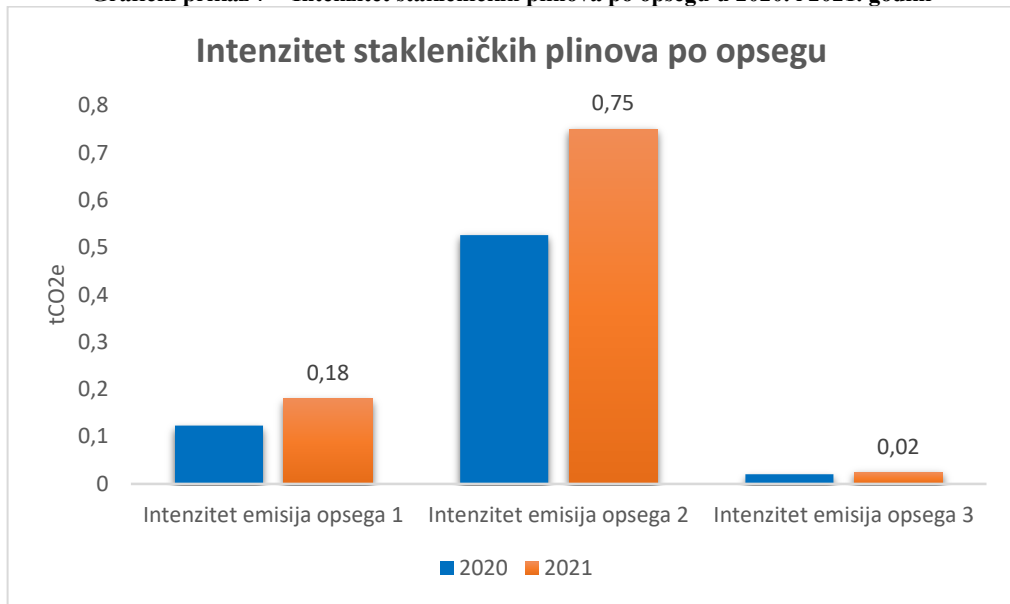
Grafički prikaz 5 – Omjer energetskeg intenziteta u 2020. i 2021. godini



Grafički prikaz 6 – Emisije stakleničkih plinova (tCO₂e) u 2021. godini



Grafički prikaz 7 – Intenzitet stakleničkih plinova po opsegu u 2020. i 2021. godini



Prilikom određivanja predmetnog Cilja uspješnosti u pogledu održivosti, kao referentne točke korištene su preporuke, kriteriji i smjernice SBTi-ja za usklađivanje sa scenarijem od 1,5°C iz Pariškog sporazuma, kao i njihov Protokol za provjeru valjanosti ciljeva, ali SBTi nije službeno pregledao i validirao Izdavateljeve Ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti.

Prilikom izračuna emisija stakleničkih plinova koje su baza za izračun Cilja uspješnosti u pogledu održivosti, korištene su metodologije i definicije sadržane u GHG Protokolu te Smjernicama GHG Protokola za emisije Opsega 2 SBTi-ja. Izračun je izrađen na temelju podataka o potrošnji energije koji su, zajedno s detaljnijim podacima o korištenim metodologijama i emisijama stakleničkih plinova za 2021. godinu sadržani u Izvješću o održivosti za 2021, poglavlje 5. Okoliš. Izdavatelj će podatke o potrošnji energije i emisijama stakleničkih plinova nastaviti mjeriti i računati i u budućim razdobljima te će detaljniji opis postupka prikupljanja podataka i izračuna također biti sadržan u predstojećim Godišnjim izvješćima o održivosti koje će Izdavatelj objavljivati u skladu s točkom 5.4.10.6. ovog Prospekta te koji će biti potvrđeni od strane Neovisnog ocjenjivača. Objavom tih podataka će se ulagateljima omogućiti praćenje napretka u ostvarivanju Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti te dati pregled podloga za predmetni izračun.

Mjere koje Grupa namjerava provoditi radi postizanja predmetnog Cilja uspješnosti u pogledu održivosti uključuju, između ostaloga, namjeravanu elektrifikaciju voznog parka, postupan prelazak na nabavu električne energije iz obnovljivih izvora te provedbu mjera energetske učinkovitosti, pri čemu će se takve mjere provoditi uz kontinuiranu edukaciju radnika Grupe kako bi i oni doprinijeli pozitivnim okolišnim učincima kroz usvajanje novih praksi.

Neke od naprijed navedenih mjera imat će učinak na smanjenje emisija stakleničkih plinova Opsega 1 (elektrifikacija voznog parka), a druge na smanjenje emisija stakleničkih plinova Opsega 2 (postupan prelazak na nabavu električne energije iz obnovljivih izvora te provedba mjera energetske učinkovitosti), dok mjera edukacije radnika ima učinak na smanjenje emisija stakleničkih plinova Opsega 1 i Opsega 2.

Elektrifikacija voznog parka podrazumijeva postupnu zamjenu automobila s motorom s unutarnjim izgaranjem automobilima na električni i hibridni pogon. Okvirni je plan Grupe

zamjena barem 10% voznog parka Grupe vozilima na električni i hibridni pogon godišnje u razdoblju do 2027. godine. U 2021. godini Grupa je raspolagala s ukupno 101 automobilom, od čega 3 na hibridni pogon. Plan je da do kraja 2027. godine više od polovice preostalog voznog parka Grupe bude zamijenjen vozilima na električni odnosno hibridni pogon prema naprijed navedenoj okvirnoj dinamici od 10% vozila (odnosno približno 10 vozila) godišnje.

Mjera prelaska na nabavu električne energije iz obnovljivih izvora uključuje ugovaranje s opskrbljivačima električne energije isporuke električne energije iz obnovljivih izvora i pribavljanje certifikata „Jamstvo o podrijetlu“ (engl. *Guarantee of Origin*), u paketu ili pojedinačno, kojim certifikatima se potvrđuje da isporučena električna energija potječe iz obnovljivih izvora, ili sklapanje ugovora u kupnji energije (engl. *Power Purchasing Agreement, PPA*). Okvirni je plan Grupe godišnje povećanje udjela električne energije iz obnovljivih izvora u ukupno nabavljenoj električnoj energiji od barem 10%, tako da bi do kraja 2027. godine Grupa trebala više od polovine električne energije nabavljati iz obnovljivih izvora.

Mjere energetske učinkovitosti uključuju provedbu mjera kao što su: nabava energetske učinkovitih sustava grijanja, ventilacije i klimatizacije (HVAC), njihovo redovito održavanje te prijelaz na automatizirana i pametna rješenja za uštedu energije (primjerice, senzorska i LED rasvjeta), zakup poslovnih prostora u „zelenim“ zgradama koje zadovoljavaju standarde energetske učinkovitosti (primjerice LEED¹ i BREEAM²), ugradnja opreme visokog energetske razreda te održavanje i pravodobni popravci elektroničke opreme kako bi se izbjegle česte zamjene uređaja. Okvirni je plan Grupe da se do kraja 2022. godine izvrši analiza trenutnog stanja i utvrdi konkretan plan implementacije adekvatnih mjera u pojedinim Ovisnim društvima, pri čemu se planira povećanje broja poslovno aktivnih Ovisnih društava Izdavatelja uključenih u provedbu navedenih mjera svake godine za barem 20%, tako da bi do kraja 2027. godine sva poslovno aktivna Ovisna društva Izdavatelja trebala biti uključena u provedbu mjera energetske učinkovitosti.

Tijekom 2022. godine Grupa namjerava započeti s edukacijom radnika i podizanjem svijesti o energetske učinkovitosti i smanjenoj potrošnji energije, korištenju javnog prijevoza, zajedničkom korištenju automobila (engl. *carsharing*) i sličnim opcijama koje direktno utječu na smanjenje emisija stakleničkih plinova. U edukaciju će biti uključene upravljačke funkcije i svi radnici Grupe. Edukacija će primarno biti bazirana na online treninzima izrađenim od strane vanjskog pružatelja usluga, a prema potrebi će se održavati i treninzi uživo. Edukativni materijali će obuhvaćati sve teme održivosti (uvod u ESG, pregled regulative i tržišnih trendova, upoznavanje sa strategijom održivosti Grupe kad bude usvojena te pojedinačnim ESG ciljevima Grupe te kako ih postići, mjere koje radnici mogu primjenjivati tijekom rada, ali i privatno). Edukacija će se provoditi svake godine.

Naprijed navedene mjere bit će obuhvaćene i detaljnije razrađene u Strategiji održivosti Grupe, čije se usvajanje očekuje do kraja 2022. godine. Podaci o provedbi takvih mjera bit će uključeni u godišnja izvješća o održivosti.

Ne očekuje se da će Grupa kupovati emisijske jedinice CO₂ radi postizanja Cilja uspješnosti u pogledu održivosti.

¹ LEED (engleski: *Leadership in Energy and Environmental Design*) certifikat, međunarodno je priznati sustav certificiranja i izvor informacija za vlasnike zgrade kako i koje praktične elemente zelene gradnje treba implementirati u projektiranje, gradnju, poslovanje i održavanje.

² BREEAM (engleski: *Building Research Establishment Environmental Assessment Method*), metoda procjene utjecaja na okoliš u građevinskim istraživanjima, razvijena od strane Building Research Establishment (BRE).

b) **Povećanje rodne raznolikosti u menadžmentu Grupe**

Tablica 32 - Cilj uspješnosti u pogledu održivosti

Pregled Cilja uspješnosti u pogledu održivosti	
Ključni pokazatelj uspješnosti	Postizanje uravnoteženije rodne raznolikosti u upravljačkim timovima
Cilj uspješnosti u pogledu održivosti	Postizanje zastupljenosti žena od 51% u upravljačkim timovima Grupe do kraja 2030. godine.
Datum promatranja Cilja uspješnosti u pogledu održivosti	31. prosinca 2024. godine.
Vrijednost bazne godine	43% na dan 28. veljače 2022. godine
Razina koju je potrebno ostvariti na datum promatranja	Na dan 31. prosinca 2024. godine, Grupa mora ostvariti zastupljenost žena u upravljačkim timovima Grupe od najmanje 47% u upravljačkim timovima Grupe, odnosno povećanje od najmanje 4 postotna poena u odnosu na baznu 2022. godinu.
Definicija upravljačkih timova	Članovi uprave, odnosno izvršni direktori, članovi nadzornih odbora, odnosno upravnih odbora, voditelji organizacijskih jedinica u Izdavatelju i Ovisnim društvima te voditelji manjih timova (engleski: <i>team leaders</i> , odnosno voditelj tima u pozivnom centru koji nadzire i prati skupinu zaposlenika pozivnog centra. Odgovornosti i obveze voditelja tima u pozivnom centru su osigurati da su ciljevi tima ispunjeni, napraviti procjene učinka za svakog člana tima, osigurati obuku i davati povratne informacije članovima tima).
Izvor podataka	Interni podaci Grupe (podaci odjela za upravljanje ljudskim potencijalima). Navedeni podaci su korišteni za izračun broja žena u upravljačkim timovima, upravama i nadzornim odborima u Izdavatelju i drugim članicama Grupe*.

* Broj žena u upravljačkim timovima Grupe odnosi se na kumulativni broj žena na rukovodećim pozicijama, a ne raščlanjeno po svakoj specifičnoj razini ili upravljačkom tijelu.

Grupa je za potrebe izdavanja Izvješća o održivosti za 2020. godinu u 2021. godini prikupljala podatke o ravnopravnosti spolova u Grupi te su predmetni podaci prikupljeni i za 2021. godinu (u 2022. godini). Međutim, Grupa ne smatra relevantnima podatke ni za jednu od navedenih godina s obzirom na značajno povećanje broja radnika u 2020. i 2022. godini nakon stjecanja Ovisnog društva CMC u Turskoj, odnosno Invitela u Njemačkoj. Iz tog razloga, Grupa smatra kako su isključivo podaci za 2022. godinu (na dan 28. veljače 2022. godine) relevantni za određivanje bazne vrijednosti predmetnog Cilja uspješnosti povezanog uz održivost.

Kako bi postigla zastupljenost žena od 51% u upravljačkim timovima te ostvarila predmetni Cilj uspješnosti u pogledu održivosti, Grupa namjerava razviti daljnje politike i procedure koje će naglašavati cilj postizanja rodne ravnoteže u upravljačkim timovima, primarno kroz eliminaciju potencijalnih razlika u plaći između muškaraca i žena te će se fokus staviti i na sam proces zapošljavanja, uz izbjegavanje pozitivne diskriminacije. Kroz novouspostavljenu funkciju ljudskih resursa na razini Grupe, plan je razviti nove i doraditi postojeće politike i procedure koje se tiču raznolikosti i uključivosti, podizati svijest radnika o važnosti rodne jednakosti i općenito motivirati žene na preuzimanje rukovodećih pozicija, između ostalog i kroz omogućavanje ravnoteže između poslovnog i privatnog života.

5.4.10.4. Usklađivanje Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti

Izdavatelj zadržava pravo naknadno izvršiti izmjene izračuna bazne godine, odnosno uskladiti Ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti u slučaju materijalno značajnih statusnih

promjena spajanja, pripajanja i podjela drugih Ovisnih društava, a koje izmjene su prikladne obzirom na predmetne promjene i prirodu samih Ključnih pokazatelja uspješnosti povezanih uz održivost ("**Usklađenje Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti**"). Materijalno značajnim statusnim promjenama spajanja, pripajanja i podjele drugih Ovisnih društava smatraju se one statusne promjene koje utječu na povećanje, odnosno smanjenje broja radne snage i/ili emisija stakleničkih plinova u iznosu jednakom ili većem od 10% (u odnosu na stanje prije provedbe takve statusne promjene).

U slučaju Usklađenja Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti Izdavatelj će u dobroj vjeri revidirati ili ponovno izračunati Ciljeve uspješnosti u pogledu održivosti i/ili baznu godinu, odnosno izvršit će rekalkulaciju Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti. Taj postupak podrazumijeva primjenu pravila propisanih GHG Protokolom i Smjernicama GHG Protokola za emisije Opsega 2.

Novi izračuni prilikom Usklađenja Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti mogu se odnositi isključivo na izračun novih apsolutnih brojeva, na temelju razina koje je potrebno postići na datum promatranja (31. prosinca 2024. godine), a koje razine su izražene kao postoci i prikazane u Tablici 30 (odnosno za Cilj uspješnosti u pogledu održivosti smanjenja apsolutnog Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova: 15%) i u Tablici 31 (odnosno za Cilj uspješnosti u pogledu održivosti povećanja rodne raznolikosti u menadžmentu Grupe: 47% žena u upravljačkim timovima). Konkretno, relevantni podaci potrebni za izračun emisija stakleničkih plinova koji će se prikupiti od Ovisnih društava koja će biti predmetnom materijalno značajnih statusnih promjena spajanja, pripajanja i podjela, pribrojiti će se, odnosno oduzeti (ovisno o slučaju) od trenutnog izračuna bazne godine.

Za eventualne promjene navedenih razina (odnosno naprijed navedenih postotaka) potrebno je prethodno odobrenje Skupštine Imatelja Obveznica sukladno točki 5.4.13.5. ovog Prospekta.

Podložno naprijed navedenom, Izdavatelj također zadržava pravo na Usklađenje Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti i u slučaju značajnih promjena znanstvenih metoda i/ili standarda na temelju kojih je izvršen izračun emisija stakleničkih plinova.

Izdavatelj će o svakom Usklađenju Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, ako ga bude, objaviti obavijest na svojoj internetskoj stranici te u odgovarajućem Godišnjem izvješću o održivosti, pri čemu će Izdavatelj osigurati da dio Godišnjeg izvješća o održivosti koji se odnosi na Usklađenje Ciljeva pregleda Neovisni ocjenjivač i o njemu da svoje mišljenje koje će Izdavatelj objaviti u skladu s točkom 5.4.10.6. Prospekta.

5.4.10.5. Vanjski ocjenjivač

Za potrebe pregleda i davanja mišljenja na Okvirni dokument, Izdavatelj je angažirao društvo Sustainalytics ("**Vanjski ocjenjivač**").

Vanjski ocjenjivač pregledao je Okvirni dokument te je sastavio Neovisno mišljenje u kojem je, u bitnome, naveo da je mišljenja da je Okvirni dokument usklađen s ICMA Načelima.

Cjeloviti tekst Neovisnog mišljenja i njegov prijevod na hrvatski jezik dostupni su na mrežnim stranicama Izdavatelja putem sljedeće poveznice: <https://mplusgrupa.com/hr/investitori-hr/>.

5.4.10.6. Izvještavanje

Izdavatelj će svake godine (najkasnije do 30. lipnja), sve do Dana dospijeca glavnice, objavljivati godišnje izvješće o održivosti, a koje će uključivati podatke o Ključnim

pokazateljima uspješnosti za odnosnu prethodnu godinu ("**Godišnje izvješće o održivosti**"), a u kojem će navesti barem sljedeće podatke u pogledu Ključnih pokazatelja uspješnosti:

- (a) apsolutni Opseg 1 i Opseg 2 emisija stakleničkih plinova (izraženo u tCO₂ ekvivalentnih emisija) u godini na koju se Godišnje izvješće o održivosti odnosi;
- (b) udio žena u upravljačkim timovima Grupe u godini na koju se Godišnje izvješće o održivosti odnosi;
- (c) metodologiju izračuna Ključnih pokazatelja uspješnosti.

Osim navedenih podataka, Izdavatelj će u Godišnjem izvješću o održivosti navesti (prema potrebi) i druge informacije značajne za izračun Ključnih pokazatelja uspješnosti, ostvarenje Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti ili Usklađenje Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti, kao što su primjerice informacije o izmjenama Okvirnog dokumenta ili izmjenama Izdavateljeve strategije povezane uz održivost, kao i druge informacije navedene u Okvirnom dokumentu.

Izdavatelj će u Godišnjem izvješću o održivosti za 2024. godinu objaviti i jesu li na dan 31. prosinca 2024. godine ostvarene postavljene razine Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti (za više detalja upućuje se na točku 5.4.10.3. ovog Prospekta).

Osim navedenih podataka, Izdavatelj u pojedino Godišnje izvješće o održivosti može (ali nije dužan) uključiti i druge značajne informacije ako to smatra potrebnim.

Izdavatelj može Godišnje izvješće o održivosti objaviti kao samostalno izvješće ili kao sastavni dio svojih redovnih godišnjih financijskih izvještaja.

Izdavatelj će osigurati da ostvarenje Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti na godišnjoj razini i to tijekom cijelog razdoblja do Datuma dospijeca glavnice bude potvrđeno od strane kvalificiranog i neovisnog vanjskog ocjenjivača koji ima relevantno stručno iskustvo, a koji može biti revizor ili okolišni konzultant ("**Neovisni ocjenjivač**"). U tu svrhu, Neovisni ocjenjivač izdat će mišljenje u obliku izvješća s izražavanjem ograničenog uvjerenja (engl.: *limited assurance report*) koje će Izdavatelj objaviti zajedno s Godišnjim izvješćem o održivosti, i to najkasnije do 30. lipnja sljedeće godine za odnosnu godinu koja je predmet pregleda i mišljenja, na svojim internetskim stranicama, a u kojem će Neovisni ocjenjivač:

- (a) potvrditi primjerenost metodologije izračuna Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti;
- (b) potvrditi točnost izračuna Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti;
- (c) potvrditi razinu ispunjenja Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti;
- (d) potvrditi točnost i/ili primjerenost Usklađenja Ciljeva održivosti, ako ga je bilo .

5.4.10.7. Razlog za povećanje kamatne stope

Ako:

- (a) bilo koji od Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti ne bude postignut na odnosni dan promatranja (31. prosinca 2024.); ili
- (b) Izdavatelj ne objavi Godišnje izvješće o održivosti za 2024. godinu te pripadajuće popratno izvješće Neovisnog ocjenjivača najkasnije do 30. lipnja 2025. godine u skladu s točkom 5.4.10.6. ovog Prospekta; ili

(c) Neovisni ocjenjivač u popratnom izvješću uz Godišnje izvješće o održivosti za 2024. godinu ne može sa sigurnošću potvrditi da su na dan 31. prosinca 2024. godine ispunjeni jedan ili oba Cilja uspješnosti u pogledu održivosti; ili

(d) popratno izvješće Neovisnog ocjenjivača uz Godišnje izvješće o održivosti za 2024. godinu sadrži obavijest da (i) Neovisni ocjenjivač nije u mogućnosti potvrditi izračun jednog ili oba Cilja uspješnosti u pogledu održivosti; ili (ii) je izračun od strane Neovisnog ocjenjivača izvršen ili se može izvršiti samo s rezervom ili ograničenjem u pogledu izračuna jednog ili oba Cilja uspješnosti u pogledu održivosti;

(svaki od navedenih događaja u daljnjem tekstu: "**Razlog za povećanje kamatne stope**"), Fiksna kamatna stopa objavljena na način opisan u točki 5.4.8.1. ovog Prospekta uvećat će se za **0,75 (nula cijelih sedamdeset pet) postotnih poena**, i to počevši od prvog dana nakon Datuma dospijeca kamata koji slijedi neposredno nakon datuma nastupa Razloga za povećanje kamatne stope te će tako povećana kamatna stopa teći sve do Datuma dospijeca glavnice.

U slučaju nastupa Razloga za povećanje kamatne stope, Izdavatelj će zajedno s Godišnjim izvješćem o održivosti za 2024. godinu, na svojoj internetskoj stranici i na internetskoj stranici Zagrebačke burze objaviti obavijest o nastupu Razloga za povećanje kamatne stope, u kojoj će navesti novi iznos Fiksne kamatne stope te datum od kojeg se mijenja Fiksna kamatna stopa. U slučaju da Izdavatelj propusti objaviti navedenu obavijest, to neće utjecati na povećanje Fiksne kamatne stope zbog nastupa Razloga za povećanje kamatne stope te će se Fiksna kamatna stopa, unatoč propustu Izdavatelja da objavi navedenu obavijest, povećati kako je to navedeno u ovoj točki Prospekta. Izdavatelj će o novom iznosu kamatne stope obavijestiti SKDD i Zagrebačku burzu.

Napominje se kako ni Agent izdanja niti SKDD (kao platni agent) nemaju nikakve obveze u odnosu na izvještavanje Izdavatelja u pogledu održivosti sukladno točki 5.4.10.6. ovog Prospekta niti ispunjenje obveza Izdavatelja u odnosu na specifične uvjete Obveznica opisane u točki 5.4.10. ovog Prospekta.

Također se napominje kako ispunjenje (odnosno eventualno neispunjenje) Ciljeva uspješnosti u pogledu održivosti u razdoblju od 1. siječnja 2025. godine, pa nadalje, neće biti relevantno za izdanje Obveznica niti će biti od utjecaja na obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica utvrđene ovim Prospektom.

5.4.11. Stjecanje Obveznica od strane Izdavatelja ili Ovisnih društava Izdavatelja

Bez utjecaja na pravo Izdavatelja iz točke 5.4.9.2. ovog Prospekta, Izdavatelj ili bilo koja članica Grupe mogu na uređenom tržištu ili izvan njega slobodno stjecati Obveznice po bilo kojoj cijeni bez obveze upućivanja ponude Imateljima Obveznica za otkup dijela ili ukupnog iznosa Obveznica.

Tako stečene Obveznice Izdavatelj odnosno druga članica Grupe mogu držati ili ih dalje otuđiti.

Prava iz Obveznica koje drže Izdavatelj ili druga članica Grupe miruju sve dok ih drže Izdavatelj odnosno druga članica Grupe.

Sve Obveznice koje tako stekne, Izdavatelj može poništiti bez suglasnosti Imatelja Obveznica, pod uvjetom da poništenje Obveznica ne dovede do povrede zakonskih ograničenja postavljenih pojedinim ulagateljima u pogledu vrste imovine u koju ulažu.

5.4.12. Naznaka Prinosa i Cijena izdanja

Prinos Obveznica ("**Prinos**") će se odrediti na način da se niže navedena referentna kamatna stopa ("**Referentna kamatna stopa**") uveća za premiju rizika Izdavatelja.

Referentna kamatna stopa odredit će se nakon završetka Razdoblja ponude na temelju Bloomberg Generic kupovnih prinosa preuzetih sa informacijskog terminala Bloomberg na euroobveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) XS1428088626 dospjeća 20. ožujka 2027. godine i euroobveznice Ministarstva financija Republike Hrvatske, međunarodne identifikacijske oznake (ISIN) XS1713462668 dospjeća 15. lipnja 2028. godine interpoliranih na ročnost do dospjeća od 5 godina.

Referentna kamatna stopa bit će objavljena u Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskoj stranici Izdavatelja na način i u rokovima utvrđenim u Pozivu na upis.

Premiju rizika odredit će Agent izdanja uz suglasnost Izdavatelja na temelju kreditnog rizika Izdavatelja i očekivanog interesa Kvalificiranih ulagatelja na upis Obveznica. Premija rizika bit će objavljena u Pozivu na upis.

Fiksna kamatna stopa bit će utvrđena nakon utvrđivanja Prinosa.

Cijena izdanja Obveznica izračunat će se na temelju utvrđenog Prinosa i Fiksne kamatne stope ("**Cijena izdanja**").

Prinos, Fiksna kamatna stopa i Cijena izdanja bit će objavljeni u Obavijesti o utvrđenoj cijeni i ukupnom alociranom iznosu Obveznica na internetskoj stranici Izdavatelja na način i u rokovima utvrđenima u Pozivu na upis.

5.4.13. Zastupanje Imatelja Obveznica i Skupština Imatelja Obveznica

5.4.13.1. Skupština Imatelja Obveznica

Skupštinu Imatelja Obveznica čine svi Imatelji Obveznica, isključujući Obveznice čiji su zakoniti imatelji Izdavatelj ili druge članice Grupe ("**Skupština Imatelja Obveznica**").

Pravo sudjelovanja na Skupštini Imatelja Obveznica imaju svi takvi Imatelji Obveznica registrirani kod SKDD-a na dan određen u pozivu za Skupštinu Imatelja Obveznica ("**Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica**").

Skupština Imatelja Obveznica je zatvorena za javnost i ne može joj prisustvovati nijedna osoba osim Imatelja Obveznica, njihovih zastupnika i/ili punomoćnika, Izdavatelja i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika, Ovisnih društava jamaca i njihovih zastupnika i/ili punomoćnika te Administrativnog agenta i njegovih zastupnika i/ili punomoćnika. Uz Imatelje Obveznica, Izdavatelja, Ovisna društva jamce i Administrativnog agenta, Skupštini Imatelja Obveznica mogu pristupiti njihovi pravni i/ili financijski savjetnici.

5.4.13.2. Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica od strane Izdavatelja

Izdavatelj je ovlašten samostalno sazvati Skupštinu Imatelja Obveznica.

5.4.13.3. Sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica od strane Imatelja Obveznica

Imatelji Obveznica koji zajedno raspolažu Obveznicama s ukupnim nominalnim iznosom glavnice od najmanje 25% ukupnog nominalnog iznosa glavnice svih izdanih, ali

neotkupljenih Obveznica (ne uključujući Obveznice koje drži Izdavatelj ili druge članice Grupe) ovlaštenu su zahtijevati sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica od Administrativnog agenta ("**Ovlašteni podnositelj**"). Prilikom izračuna ukupnog broja glasova za potrebe sazivanja Skupštine Imatelja Obveznica, ne uzimaju se u obzir Obveznice koje drži Izdavatelj odnosno druge članice Grupe na datum zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica.

Prije nego što sazove Skupštinu, Administrativni agent će utvrditi jesu li se ispunili sljedeći uvjeti:

- (a) zahtjev za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica potpisali su Imatelji Obveznica koji zajedno raspolazu Obveznicama s ukupnim nominalnim iznosom glavnice od najmanje 25% ukupnog nominalnog iznosa glavnice svih izdanih, ali neotkupljenih Obveznica (ne uključujući Obveznice koje drže Izdavatelj ili druge članice Grupe) na dan primitka zahtjeva od strane Administrativnog agenta;
- (b) zahtjev za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica sadrži dnevni red, prijedloge svih odluka koje treba donijeti i kratko obrazloženje prijedloga svake odluke;
- (c) predložene odluke u nadležnosti su Skupštine Imatelja Obveznica;
- (d) Ovlašteni podnositelj naznačio je poštansku adresu ili adresu elektroničke pošte za daljnju komunikaciju s Administrativnim agentom u pogledu podnesenog zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica.

Po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica, Administrativni agent će, bez odgađanja, pregledati ispunjava li zahtjev uvjete koji su gore navedeni te će u razdoblju od 10 (deset) Radnih dana nakon primitka zahtjeva sazvati Skupštinu Imatelja Obveznica ili vratiti zahtjev s obrazloženjem razloga zbog kojih ga nije usvojio. Ako je zahtjev za sazivanjem Skupštine Imatelja Obveznica podnijelo više podnositelja zajednički, Administrativni agent može zahtjev vratiti bilo kojem od njih.

Ako Imatelj Obveznice ili više njih čiji je zahtjev za sazivanjem odbijen već dva puta podnese u razdoblju od šest mjeseci i treći zahtjev koji ne ispunjava gore navedene uvjete, neće imati pravo zahtijevati sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica u narednom razdoblju od godine dana.

Administrativni agent će po primitku zahtjeva za sazivanje Skupštine Imatelja Obveznica o tome promptno izvijestiti Izdavatelja. Administrativni agent će također izvještavati Izdavatelja o svakoj drugoj radnji poduzetoj u skladu s ovlastima iz Prospekta.

Izdavatelj će, bez odgode, objaviti poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica u skladu s točkom 5.4.13.4. ovog Prospekta, kao i sve druge obavijesti koje zaprimi od Administrativnog agenta, ako takva obveza proizlazi iz mjerodavnih zakona ili drugih propisa.

5.4.13.4. *Objava poziva za Skupštinu Imatelja Obveznica, mjesto i troškovi Skupštine Imatelja Obveznica*

Skupština Imatelja Obveznica se saziva objavom poziva za sudjelovanje na Skupštini Imatelja Obveznica na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze te slanjem poziva na HINA-u najmanje 15 (petnaest) kalendarskih dana unaprijed, ne računajući dan održavanja Skupštine ("**Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica**").

Skupština Imatelja Obveznica održava se u sjedištu Izdavatelja ili na drugom mjestu u Zagrebu, na adresi koja će biti navedena u pozivu za Skupštinu.

Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica uključivat će sljedeće podatke:

- (a) vrijeme održavanja Skupštine Imatelja Obveznica;
- (b) mjesto održavanja Skupštine Imatelja Obveznica;
- (c) dnevni red Skupštine Imatelja Obveznica;
- (d) prijedloge odluka Skupštine Imatelja Obveznica s obrazloženjem predloženih odluka; i
- (e) druge podatke koje Izdavatelj ili Administrativni agent smatraju svrsishodnim (ovisno o tome tko objavljuje Poziv za Skupštinu Imatelja Obveznica).

Dnevni red Skupštine Imatelja Obveznica bit će naveden u Pozivu za Skupštinu Imatelja Obveznica.

Troškove sazivanja i održavanja Skupštine Imatelja Obveznica, uključujući naknadu za rad Administrativnog agenta, snosi Izdavatelj.

Izdavatelj će se pridržavati obveza prema Imateljima Obveznica koje proizlaze iz članka 477. Zakona o tržištu kapitala i ostalih mjerodavnih propisa.

5.4.13.5. Nadležnost Skupštine Imatelja Obveznica

Skupština Imatelja Obveznica je nadležna:

- (a) proglasiti Slučaj povrede obveze (kako je definirano u točki 5.4.15. ovog Prospekta);
- (b) zahtijevati Prijevremeni otkup (kako je definirano u točki 5.4.14. ovog Prospekta);
- (c) odreći se prava koja nastaju u Slučaju povrede obveze;
- (d) odlučiti o dostavljanju zahtjeva za ispunjenjem dužne obveze Izdavatelju u skladu s točkom 5.4.15. ovog Prospekta pod podtočkom (b).
- (e) dati odobrenje za promjenu Kontrole nad Izdavateljem ili nad njegovim Ovisnim društvom M Plus Croatia u skladu s točkom 5.4.15.7. ovog Prospekta;
- (f) dati odobrenje na zalaganje imovine Izdavatelja odnosno njegovog Ovisnog društva M Plus Croatia u skladu s točkom 5.4.15.11. ovog Prospekta;
- (g) dati odobrenje na promjenu razina koje je potrebno ostvariti da bi se Ciljevi uspješnosti u pogledu održivosti smatrali ispunjenima u skladu s točkom 5.4.10.4. ovog Prospekta, a koje razine su izražene kao postoci i prikazane u Tablici 30 (odnosno za Cilj uspješnosti u pogledu održivosti smanjenja apsolutnog Opsega 1 i Opsega 2 emisija stakleničkih plinova: 15%) i Tablici 31 (odnosno za Cilj uspješnosti u pogledu održivosti povećanja rodne raznolikosti u menadžmentu Grupe: 47% žena u upravljačkim timovima);
- (h) prihvatiti izmjene uvjeta izdanja Obveznica koje predlaže Izdavatelj ili predložiti Izdavatelju izmjene uvjeta Obveznica Izdavatelju (u kojem slučaju, izmjena uvjeta Obveznica nastaje samo ako na njih pristane Izdavatelj, a Izdavatelj je dužan očitovati se o takvoj izmjeni u roku od 30 (trideset) Radnih dana od dana kada je Izdavatelj primio prijedlog za izmjenu uvjeta Obveznica), pri čemu je, u slučaju povećanja obveze Izdavatelja, za izmjenu uvjeta potreban i pristanak Ovisnih društava jamaca, koja su se dužna očitovati o takvoj izmjeni unutar 15 (petnaest) kalendarskih dana od dana prijedloga Skupštine); i

(i) prihvatiti izmjene uvjeta jamstava svih ili pojedinih Ovisnih društava jamaca za obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica koje predlažu Izdavatelj i odnosna Ovisna društva jamci ili predložiti izmjene uvjeta navedenih jamstava (u kojem slučaju izmjena nastupa po prijehu istih od strane Izdavatelja i odnosnih Ovisnih društava jamaca, koji su se dužni očitovati o takvoj izmjeni unutar 15 (petnaest) kalendarskih dana od dana prijedloga Skupštine).

5.4.13.6. Većine potrebne za donošenje odluka

Odluke Skupštine Imatelja Obveznica navedene u točki 5.4.13.5. ovog Prospekta pod podtočkama (a), (b), (c), (d), (e) i (f) donose se većinom glasova od najmanje 66,66% ukupnog nominalnog iznosa glavnice svih izdanih, ali neotkupljenih Obveznica (ne uključujući Obveznice koje drže Izdavatelj ili druge članice Grupe).

Odluke Skupštine Imatelja Obveznica navedene u točki 5.4.13.5. ovog Prospekta pod podtočkama (g), (h) i (i) donose se većinom glasova od najmanje 50,01% ukupnog nominalnog iznosa glavnice svih izdanih, ali neotkupljenih Obveznica (ne uključujući Obveznice koje drže Izdavatelj ili druge članice Grupe).

5.4.13.7. Pravo glasa i ostvarivanje prava glasa

Svi Imatelji Obveznica koji imaju Obveznice na Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica imaju pravo glasa u Skupštini Imatelja Obveznica, izuzev (i) Izdavatelja ili druge članice Grupe (ako imaju Obveznice) i (ii) Imatelja Obveznica otkupljenih i poništenih Obveznica.

Svaki Imatelj Obveznica imaće onaj broj glasova koji odgovara ukupnom nominalnom iznosu glavnice Obveznica koje drži.

Imatelje Obveznica mogu na Skupštini Imatelja Obveznica zastupati punomoćnici temeljem specijalne punomoći, na kojoj je potpis Imatelja Obveznice (ili njegovog ovlaštenog zastupnika) ovjeren od strane javnog bilježnika. Administrativni agent će dostaviti Izdavatelju obrazac specijalne punomoći koju će Izdavatelj učiniti dostupnom na svojim internetskim stranicama i internetskim stranicama Zagrebačke burze. Obrazac specijalne punomoći također će biti dostupan u sjedištu Izdavatelja te sjedištu Administrativnog agenta.

5.4.13.8. Dnevni red

Dnevni red Skupštine Imatelja Obveznica bit će kako je naveden u Pozivu za Skupštinu Imatelja Obveznica.

Dnevni red Skupštine Imatelja Obveznica može se dopuniti i/ili se na dnevni red mogu staviti i protuprijedlozi predloženim odlukama, ako su takav zahtjev na početku Skupštine Imatelja Obveznica podnijeli Izdavatelj, bilo koje Ovisno društvo jamac ili Imatelji Obveznica koji zajedno raspolažu Obveznicama s ukupnim nominalnim iznosom glavnice od najmanje 25% ukupnog nominalnog iznosa glavnice svih izdanih, ali neotkupljenih Obveznica (ne uključujući Obveznice koje posjeduju Izdavatelj ili druge članice Grupe).

5.4.13.9. Zapisnik sa Skupštine Imatelje Obveznica

Administrativni agent sastavlja zapisnik sa Skupštine. Zapisnik se sastavlja na hrvatskom jeziku.

Administrativni agent dužan je, najkasnije u roku od 2 (dva) Radna dana od dana održavanja Skupštine, Izdavatelju i svim Ovisnim društvima jamcima dostaviti zapisnik s odlukama

Skupštine. Izdavalatelj će objaviti odluke donesene na Skupštini na isti način na koji je bio objavljen i poziv za Skupštinu.

Zapisnik sa Skupštine Administrativni agent će dostaviti Imatelju Obveznice na njegov zahtjev i trošak, ako mu Imatelj Obveznica dostavi zadovoljavajući dokaz da je bio Imatelj Obveznica na Datum evidencije Skupštine Imatelja Obveznica.

5.4.13.10. Učinak odluka Skupštine Imatelja Obveznica

Odluke donesene na Skupštini Imatelja Obveznica obvezujuće su za sve Imatelje Obveznica.

5.4.13.11. Pobijanje odluka Skupštine Imatelja Obveznica

Odredbе Zakona o trgovačkim društvima o ništetnosti i pobjnosti odluka Glavne skupštine dioničkog društva primijenit će se na odgovarajući način (*mutatis mutandis*) na ništetnost i pobjnost odluka Skupštine Imatelja Obveznica.

5.4.14. Prijevremeni otkup

Smatrat će se da je Slučaj povrede obveze nastupio samo ako, po nastupu događaja navedenog u točki 5.4.15. ovog Prospekta, Skupština Imatelja Obveznica proglasi da je nastupio u skladu s točkom 5.4.13.5. ovog Prospekta pod podtočkom (a), s time da odluka Skupštine Imatelja Obveznica o proglašenju nastupa Slučaja povrede obveze nije potrebna u slučaju kada Slučaj povrede obveze nastaje samim nastupom određenog događaja, a kako je specificirano u točki 5.4.15.2. ovog Prospekta.

Nakon proglašenja nastupa Slučaja povrede obveze, Skupština Imatelja Obveznica može donijeti odluku kojom se zahtijeva prijevremeni otkup Obveznica, s time da zahtjev za prijevremeni otkup može nastati i bez posebne odluke Skupštine Imatelja Obveznica po nastupu događaja opisanog u točkama 5.4.15.1. i 5.4.15.2. ovog Prospekta ("**Prijevremeni otkup**"), u kojem slučaju im Izdavalatelj mora platiti iznos Prijevremenog otkupa ("**Iznos Prijevremenog otkupa**").

Imatelji Obveznica ne mogu po nastupu Slučaja povrede obveze tražiti Prijevremeni otkup, ako Skupština Imatelja Obveznica nije ujedno donijela i odluku o Prijevremenom otkupu, osim u slučaju nastanka događaja opisanog u točki 5.4.15.2. ovog Prospekta pod podtočkom (a), kada zahtjev za Prijevremeni otkup nastaje samim nastupom toga događaja.

U slučaju da Skupština Imatelja Obveznica donese odluku o Prijevremenom otkupu, obveza plaćanja Iznosa Prijevremenog otkupa dospijeva u roku određenom u toj odluci Skupštine Imatelja Obveznica koji ne može biti kraći od 15 (petnaest) odnosno duži od 30 (trideset) kalendarskih dana od dana dostave odluke Skupštine Imatelja Obveznica Izdavalatelju ("**Dan Prijevremenog otkupa**"). U slučaju pak nastupa događaja opisanog u točki 5.4.15.2. ovog Prospekta, Dan Prijevremenog otkupa je dan nastupa tog događaja.

U slučaju Prijevremenog otkupa zbog nastupa Slučaja povrede obveze, Izdavalatelj mora otkupiti sve neotkupljene Obveznice, osim Obveznica koje ima Izdavalatelj ili druge članice Grupe, plaćanjem u novcu iznosa koji je jednak neotplaćenju glavnici Obveznica koje se otkupljuju uvećano za stečenu kamatu koja nije plaćena do Dana Prijevremenog otkupa (ne uključujući i taj dan).

Ako Izdavalatelj niti Ovisna društva jamci (u mjeri u kojoj su odgovorna za obveze Izdavalatelja po osnovi Obveznica) ne plate Iznos Prijevremenog otkupa na Dan Prijevremenog otkupa, Zatezne kamate počinju teći od Dana Prijevremenog otkupa do dana na koji su Izdavalatelj ili Ovisna društva jamci (u mjeri u kojoj su odgovorna za obveze Izdavalatelja po osnovi Obveznica) položili kod SKDD-a iznos koji odgovara Iznosu Prijevremenog otkupa, ali

isključujući taj dan (odnosno do dana plaćanja Iznosa Prijevremenog otkupa na bilo koji drugi način).

Po održavanju Skupštine Imatelja Obveznica, a prije dana dospijeca Iznosa Prijevremenog otkupa određenog u odluci Skupštine Imatelja Obveznica, Izdavatelj će:

- (a) dostaviti SKDD-u ili osigurati da mu se dostave sve upute potrebne za plaćanje odgovarajućeg Iznosa Prijevremenog otkupa za sve neotplaćene Obveznice koje je potrebno prijevremeno otkupiti;
- (b) položiti kod SKDD-a iznos koji je jednak odgovarajućem Iznosu Prijevremenog otkupa za sve neotplaćene Obveznica koje je potrebno prijevremeno otkupiti;
- (c) dostaviti Administrativnom agentu i svakom od jamaca ili osigurati da im se dostavi potvrda osobe ovlaštene za zastupanje Izdavatelja, u kojoj se potvrđuje iznos glavnice svih Obveznica koje Izdavatelj otkupljuje te odgovarajući Iznos Prijevremenog otkupa.

Izdavatelj je imenovao SKDD za platnog agenta u odnosu na Obveznice. SKDD će kao platni agent pružiti Imateljima Obveznica usluge obračuna i ispunjenja bilo koje novčane obveze Izdavatelja po Obveznicama, uključujući plaćanje kamata i/ili glavnice i/ili bilo kojeg Iznosa Prijevremenog otkupa. Pri pružanju usluga platnog agenta, SKDD će na dan dospijeca pojedine novčane obveze Izdavatelja ("**Dan dospijeca**") putem platnog sustava isplatiti sredstva koja primi od Izdavatelja za obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica Imateljima Obveznica ili bilo kojem drugom imatelju odgovarajuće tražbine, bez ikakvog odbitka za naknade ili druge troškove. SKDD će, kao platni agent, izvršiti isplate tek nakon što Izdavatelj, u skladu s odredbama ugovora o pružanju usluga platnog agenta sklopljenog između SKDD i Izdavatelja, doznači na račun SKDD-a cjelokupni iznos sredstava potrebnih za vršenje isplata. Ako Izdavatelj sukladno ugovoru s SKDD-om ne doznače na račun SKDD-a cjelokupni iznos sredstava potrebnih za vršenje bilo koje isplate, ili doznače samo dio potrebnog iznosa, SKDD neće izvršiti isplatu već će zadržati primljeni iznos djelomične uplate, sve dok od Izdavatelja ne primi cjelokupni iznos. Dan za utvrđivanje popisa Imatelja Obveznica s pravom na bilo koju isplatu po Obveznicama je jedan Radni dan prije Dana dospijeca ("**Dan utvrđivanja popisa**"). Na Dan dospijeca, SKDD će, prema popisu Imatelja Obveznica na Dan utvrđivanja popisa, izdati nalog svojoj banci za prijenos novčanih sredstava uplaćenih od strane Izdavatelja s računa SKDD-a na račune Imatelja Obveznica. Istoga dana, SKDD će Imateljima Obveznica i Izdavatelju poslati izvješće o izvršenom plaćanju. SKDD će onim Imateljima Obveznica kojima sredstva nisu mogla biti doznačena iz bilo kojeg razloga poslati obavijest o nemogućnosti plaćanja te će ih pozvati na davanje točnih podataka o računu na koji mogu primiti uplatu iz predmetne korporativne akcije. SKDD će nakon zaprimanja potrebnih podataka od strane Imatelja Obveznica, izdati, na način i pod uvjetima opisanim u ovom odjeljku, nalog banci za prijenos sredstava.

U slučaju da novčane obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica podmiruju Ovisna društva jamci (u mjeri u kojoj su ona odgovorna za obveze Izdavatelja), Ovisna društva jamci neće biti dužna izvršiti plaćanje Imateljima Obveznica isključivo putem SKDD-a na naprijed opisani način, već će također biti ovlaštena izvršiti izravno plaćanje pojedinim Imateljima Obveznica. Izdavatelj je dužan Ovisnim društvima jamcima staviti na raspolaganje sve podatke o Imateljima Obveznica i njihovim računima koji su im potrebni kako bi mogli izvršiti bilo koje plaćanje po osnovi preuzetih jamstava za obveze Izdavatelja. Time se ne dira u pravo Ovisnih društava jamaca da sama zatraže i ishode takve podatke.

5.4.15. Slučajevi povrede obveze

U slučaju nastupa bilo kojeg od sljedećih događaja, osim događaja opisanog u točki 5.4.15.2. ovog Prospekta pod podtočkom (a), Imateljima Obveznica će, putem donošenja odluke

Skupštine, imati pravo proglasiti Slučaj povrede obveze ("Slučaj povrede obveze") te na temelju takve odluke zatražiti od Izdavatelja Prijevremeni otkup.

Samim nastupom događaja opisanog u točki 5.4.15.2. ovog Prospekta pod podtočkom (a), nastaje Slučaj povrede obveze i zahtjev Imatelja Obveznica prema Izdavatelju za Prijevremeni otkup.

5.4.15.1. Povreda obveza Izdavatelja po Obveznicama

(a) Ako dođe do kašnjenja u plaćanju bilo dospjele kamate ili glavnice u pogledu Obveznica (a što uključuje i plaćanje kamata sukladno povećanoj kamatnoj stopi u skladu s točkom 5.4.10.7. ovog Prospekta, ako nastupi Razlog za povećanje kamatne stope) te takvo zakašnjenje traje dulje od 5 (pet) Radnih dana, s time da takvo zakašnjenje neće predstavljati Slučaj povrede obveza ako: (i) nastane kao rezultat isključivo administrativnih ili tehničkih poteškoća koje onemogućavaju prijenos dužnih sredstava od strane Izdavatelja; i (ii) Izdavatelj i/ili Ovisna društva jamci su pravodobno izdali odgovarajuće upute za prijenos i plaćanje na Dan dospeljeca; ili

(b) ako Izdavatelj ne izvrši bilo koju od svojih obveza prema uvjetima iz ovog Prospekta (izuzev onih iz točaka 5.4.10. i 5.4.15.1. ovog Prospekta) i taj propust traje dulje od 30 (trideset) Radnih dana od dostave Izdavatelju zahtjeva Imatelja Obveznica za ispunjenjem dužne obveze, kojim se zahtijeva otklanjanje tog propusta.

5.4.15.2. Stečaj i/ili prestanak Izdavatelja, Ovisnog društva jamca ili Značajnog Ovisnog društva

(a) Ako nadležni sud u smislu Stečajnog zakona donese pravomoćnu odluku o otvaranju stečajnog postupka (ili analognog postupka u drugoj državi) nad Izdavateljem, bilo kojim Ovisnim društvom jamcem ili Značajnim Ovisnim društvom, na raniji od sljedećih datuma: (i) datuma donošenja pravomoćnog rješenja o pokretanju prethodnog postupka radi utvrđivanja uvjeta za otvaranje stečajnoga postupka nad Izdavateljem, Ovisnim društvom jamcem ili Značajnim Ovisnim društvom; i (ii) datuma donošenja pravomoćnog rješenja nadležnog suda o otvaranju stečajnog postupka, ako nije proveden prethodni postupak;

(b) ako nadležni sud u smislu Stečajnog zakona donese pravomoćno rješenje o otvaranju predstečajnog postupka (ili analognog postupka u drugoj državi) nad Izdavateljem, bilo kojim Ovisnim društvom jamcem ili Značajnim Ovisnim društvom, Slučaj povrede obveze može se proglasiti na dan koji neposredno slijedi datum donošenja pravomoćnog rješenja o otvaranju predstečajnog postupka;

(c) ako sud donese rješenje o prestanku ili likvidaciji Izdavatelja, Ovisnog društva jamca ili Značajnog Ovisnog društva, koje je postalo pravomoćno;

(d) ako je donesena jedna ili više pravomoćnih presuda ili pravomoćnih rješenja o ovrsi protiv Izdavatelja, bilo kojeg Ovisnog društva jamca ili Značajnog Ovisnog društva radi ispunjenja novčane obveze od strane Izdavatelja, Ovisnog društva jamca ili Značajnog Ovisnog društva u iznosu koji prelazi 8.000.000,00 EUR (ili protuvrijednost tog iznosa u drugoj valuti), ili, ako se radi o novčanoj obvezi Izdavatelja, i drugi iznos koji ugrožava sposobnost Izdavatelja da ispunjava svoje obveze po osnovi Obveznica, te ako Izdavatelj, Ovisno društvo jamac ili Značajno Ovisno društvo ne ispune takvu novčanu obvezu u roku od 30 (trideset) Radnih dana od datuma donošenja takve odluke ili, ako taj rok istječe kasnije, u roku koji je takvim odlukama određen za ispunjenje predmetne novčane obveze;

(e) ako je pokrenut postupak prisilne naplate osigurane tražbine iz vrijednosti predmeta osiguranja (poduzeća, imovine ili prihoda) Izdavatelja, bilo kojeg Ovisnog društva jamca ili

Značajnog Ovisnog društva kad vrijednost takve osigurane tražbine premašuje iznos od 8.000.000,00 EUR (ili protuvrijednost tog iznosa u drugoj valuti).

5.4.15.3. *Prestanak i promjena poslovanja*

Ako se dogode značajne promjene u prirodi poslovanja Izdavatelja i/ili Grupe koje značajno negativno utječu na sposobnost Izdavatelja da podmiri svoje obveze iz Obveznica, ili ako Izdavatelj prestane s poslovanjem ili postoji opasnost prestanka, u cijelosti ili u bitnom dijelu, poslovanja Izdavatelja, osim u slučaju djelomičnog prestanka poslovanja poduzetog u svrhe reorganizacije, a da pritom nije ugrožena solventnost Izdavatelja.

5.4.15.4. *Zaduženje*

Ako bilo koje Zaduzenje Izdavatelja i/ili bilo kojeg Izdavateljevog Ovisnog društva dospije prije ugovorenog dospijeca, kao rezultat bilo kojeg slučaja povrede obveze (kako god da je opisan u odnosnom ugovoru), s time da Slučaj povrede obveze ne može biti proglašen ako je iznos takvog Zaduzenja jednak ili manji iznosu od 8.000.000,00 EUR (ili protuvrijednosti tog iznosa u drugoj valuti), bilo da se radi o iznosu zasebnog Zaduzenja Izdavatelja ili bilo kojeg njegovog Ovisnog društva ili o zbrojenim (kumuliranim) iznosima Zaduzenja Izdavatelja i/ili jednog ili više njegovih Ovisnih društava. Radi izbjegavanja dvojbe, Slučaj povrede u skladu s navedenim nastat će ako, sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena, dođe do prijevremenog dospijeca bilo kojeg Zaduzenja Izdavatelja i/ili jednog ili više njegovih Ovisnih društava kako je naprijed opisano, a čiji pojedinačni ili zbrojeni (kumulirani) iznos premašuje 8.000.000,00 EUR (ili protuvrijednost tog iznosa u drugoj valuti).

5.4.15.5. *Odnos Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e*

Ako Odnos Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e za pojedinu financijsku godinu bude jednak ili veći od:

- (a) za godine koje će završiti 31. prosinca 2022. i 31. prosinca 2023.: **3,5**;
- (b) za godinu koja će završiti 31. prosinca 2024. i godine nakon toga sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena: **3,25**.

Izdavatelj će pri svakom izračunu Odnosa Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e navesti koje su značajne jednokratne stavke isključene iz izračuna Konsolidirane normalizirane EBITDA-e. Nadalje, za potrebe izračuna Odnosa Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e, Konsolidirana normalizirana EBITDA izračunavat će se na pro forma osnovi kako slijedi:

- (a) pro forma efekt bit će uračunat za ulaganja, akvizicije, raspolaganja, spajanja, konsolidacije ili prestanak poslovanja (koji se utvrđuju u skladu s Međunarodnim standardima financijskog izvještavanja) izvršenima tijekom pojedine financijske godine i to tako kao da su se navedeni događaji dogodili na prvi dan odnosne financijske godine;
- (b) pro forma efekt bit će uračunat za osnivanje Značajnih Ovisnih društava i za stjecanje statusa Značajnog Ovisnog društva kao da je takvo osnivanje odnosno stjecanje tog statusa nastupilo na prvi dan odnosne financijske godine, pri čemu se cjelogodišnji pro forma efekt za novoosnovano Značajno Ovisno društvo uračunava samo ukoliko je to Značajno Ovisno društvo preuzelo postojeće poslovanje koje je i prije osnutka tog Značajnog Ovisnog društva generiralo EBITDA-u od početka financijske godine.

Za izračun Odnosa Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e za pojedinu financijsku godinu koristit će se revidirani konsolidirani godišnji financijski izvještaji Izdavatelja za tu financijsku godinu.

Izdavatelj će, zajedno s objavom svih budućih revidiranih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze, počevši od revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za godinu koja će završiti na dan 31. prosinca 2022. godine, objaviti i potpisanu izjavu o usklađenosti u kojoj će biti utvrđen Odnos Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e u pojedinoj financijskoj godini. Navedeno utvrđenje bit će konačno osim u slučaju očite pogreške.

Izdavatelj će također, zajedno s objavom svih budućih konsolidiranih polugodišnjih financijskih izvještaja na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze, počevši od konsolidiranih financijskih izvještaja za razdoblje koje će završiti na dan 30. lipnja 2023. godine, objaviti i potpisanu izjavu o usklađenosti u kojoj će biti utvrđen Odnos Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e u odnosnom polugodišnjem razdoblju, pri čemu će se Konsolidirana normalizirana EBITDA izračunavati za odnosno prethodno dvanaestomjesečno razdoblje. Navedeno utvrđenje bit će konačno osim u slučaju očite pogreške.

5.4.15.6. Ograničenja u isplati dividende

Ako Odnos Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e za pojedinu financijsku godinu (nakon isplate dividende) bude veći od **1,5**, Izdavatelj dioničarima smije na ime dividende isplatiti veći od sljedeća dva iznosa: (i) 20% ukupne neto dobiti Izdavatelja ostvarene u toj financijskoj godini; ili (ii) iznosa od 10.000.000,00 HRK uvećanog za 20% za svaku narednu financijsku godinu (odnosno za 2022. godinu: iznos do najviše 12.000.000,00 HRK, za 2023. godinu: iznos do najviše 14.000.000,00 HRK, i tako dalje).

Nakon isplate dividende Omjer Konsolidiranog duga i Konsolidiranog kapitala ne smije biti jednak ili veći od **2,5**.

Izdavatelj je dužan izračunati i objaviti Omjer Konsolidiranog duga i Konsolidiranog kapitala dva puta godišnje (na polugodišnjoj i godišnjoj osnovi). Za izračun Omjera Konsolidiranog duga i Konsolidiranog kapitala za pojedino polugodišnje razdoblje koristit će se konsolidirani polugodišnji financijski izvještaji Izdavatelja za odnosno polugodišnje razdoblje, a za izračun Omjera Konsolidiranog duga i Konsolidiranog kapitala za pojedinu financijsku godinu koristit će se revidirani konsolidirani godišnji financijski izvještaji Izdavatelja za odnosnu financijsku godinu.

Izdavatelj će, zajedno s objavom svih budućih konsolidiranih polugodišnjih financijskih izvještaja i revidiranih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja, na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze, počevši od revidiranih konsolidiranih financijskih izvještaja za godinu koja će završiti na dan 31. prosinca 2022. godine, objaviti i potpisanu izjavu o usklađenosti u kojoj će biti utvrđen Omjer Konsolidiranog duga i Konsolidiranog kapitala u pojedinom polugodišnjem razdoblju odnosno u pojedinoj financijskoj godini. Navedeno utvrđenje bit će konačno osim u slučaju očite pogreške.

Slučajem povrede obveze smatrat će se isplata dividende za pojedinu financijsku godinu:

- (a) u iznosu većem od naprijed navedenih iznosa, i to ako je Odnos Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e za odnosnu financijsku godinu (nakon isplate dividende) jednak ili veći od 1,5; i/ili

- (b) ako je Omjer Konsolidiranog duga i Konsolidiranog kapitala (nakon isplate dividende) jednak ili veći od 2,5.

Neovisno o bilo kojoj drukčijoj odredbi, Izdavatelj ne smije dioničarima isplatiti dividendu: (i) ako je nastupio odnosno ako je proglašen Slučaj povrede obveze; i/ili (ii) ako Izdavatelj u posljednjim revidiranim nekonsolidiranim ili konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima ima iskazan neto gubitak.

Radi izbjegavanja dvojbe, naprijed opisana ograničenja u isplati dividende neće se primjenjivati te će Izdavatelj biti ovlašten dioničarima isplatiti dividendu bez bilo kakvog ograničenja ako:

- (a) je Odnos Konsolidiranog neto duga i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e za pojedinu financijsku godinu (nakon isplate dividende) manji od 1,5; i
- (b) je Omjer Konsolidiranog duga i Konsolidiranog kapitala (nakon isplate dividende) manji od 2,5x; i
- (c) nije nastupio odnosno nije proglašen Slučaj povrede obveze; i
- (d) Izdavatelj u posljednjim revidiranim nekonsolidiranim ili konsolidiranim godišnjim financijskim izvještajima nema iskazan neto gubitak.

5.4.15.7. Promjena Kontrole nad Ovisnim društvom M Plus Croatia

Ako Izdavatelj, bez prethodnog odobrenja Skupštine Imatelja Obveznica, prestane imati Kontrolu nad Ovisnim društvom M Plus Croatia.

5.4.15.8. Promjena kontrole nad Izdavateljem i zalaganje dionica u Izdavatelju

Ako Trenutni krajnji vlasnici:

- (a) bez prethodnog odobrenja Skupštine Imatelja Obveznica, prestanu imati Kontrolu nad Izdavateljem; ili
- (b) založe ili na drugi način opterete dionice koje drže, ili koje će ubuduće držati, u Izdavatelju.

5.4.15.9. Otuđenje Značajnog ovisnog društva i određenih Ovisnih društava Izdavatelja

Ako, bez prethodnog odobrenja Skupštine Imatelja Obveznica:

- (a) dođe do otuđenja bilo kojeg Značajnog Ovisnog društva tako da ono prestane biti član Grupe; ili
- (b) dođe do otuđenja, u okviru jedne ili više transakcija, Ovisnih društava Izdavatelja čija ukupna (zbrojna) EBITDA čini više od 30% konsolidirane EBITDA-e Izdavatelja za 2022. godinu, tako da takva Ovisna društva Izdavatelja prestanu biti član Grupe.

5.4.15.10. Preuzimanje jamstava

Sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena, ako Izdavatelj ili bilo koje njegovo Ovisno društvo preuzmu jamstvo za obveze bilo koje osobe osim za obveze Izdavatelja i/ili njegovih Ovisnih društava.

5.4.15.11. *Zabrana zalaganja i opterećivanja određene imovine*

Sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena Izdavatelj se obvezuje:

(a) da neće založiti niti na bilo koji drugi način opteretiti poslovne udjele koje drži, i koje će u budućnosti držati, u Ovisnom društvu M Plus Croatia;

(b) da neće založiti niti na bilo koji drugi način opteretiti te da će osigurati da Ovisno društvo M Plus Croatia neće založiti niti na bilo koji drugi način opteretiti svoje novčane tražbine prema bilo kojim osobama i po bilo kojoj osnovi čiji ukupni (zbrojeni) iznos glavnice iznosi do (s time je zalaganje odnosno opterećivanje novčanih tražbina iznad navedenih iznosa dopušteno):

- u razdoblju od Dana izdanja do 31. prosinca 2022.: novčane tražbine ukupnog (zbrojenog) iznosa glavnice 7.000.000,00 EUR (ili protuvrijednost tog iznosa u drugoj valuti);
- u razdoblju od 1. siječnja 2023. do 31. prosinca 2023.: novčane tražbine ukupnog (zbrojenog) iznosa glavnice 9.500.000,00 EUR (ili protuvrijednost tog iznosa u drugoj valuti);
- u razdoblju od 1. siječnja 2024. do 31. prosinca 2024.: novčane tražbine ukupnog (zbrojenog) iznosa glavnice 12.000.000,00 EUR (ili protuvrijednost tog iznosa u drugoj valuti);
- u razdoblju od 1. siječnja 2025. do 31. prosinca 2025.: novčane tražbine ukupnog (zbrojenog) iznosa glavnice 15.000.000,00 EUR (ili protuvrijednost tog iznosa u drugoj valuti);
- u razdoblju od 1. siječnja 2026. do 31. prosinca 2026.: novčane tražbine ukupnog (zbrojenog) iznosa glavnice do 17.500.000,00 EUR (ili protuvrijednost tog iznosa u drugoj valuti); i
- u razdoblju od 1. siječnja 2027. pa do potpune otplate Obveznica: novčane tražbine ukupnog (zbrojenog) iznosa glavnice do 20.000.000,00 EUR (ili protuvrijednost tog iznosa u drugoj valuti).

5.4.15.12. *Izjave i jamstva Izdavatelja*

Ako Izdavatelj prekrši neku od sljedećih izjava i jamstava:

(a) da su Obveznice izravna, neosigurana, bezuvjetna obveza Izdavatelja, međusobno su ravnopravne i bar jednakog ranga (*pari passu*) sa svim drugim, sadašnjim i budućim, neosiguranim i nepodređenim obvezama Izdavatelja, osim obveza koje imaju prvenstvo temeljem prisilnih propisa;

(b) da izdanje Obveznica predstavlja pravno valjanu obvezu Izdavatelja i da je Izdavatelj pribavio sve potrebne suglasnosti i odobrenja za izdavanje Obveznica;

(c) da izdanje Obveznica nije protivno općim aktima Izdavatelja te ugovorima kojima je Izdavatelj stranka, ali samo onda ako bi to imalo bitno negativan utjecaj na sposobnost Izdavatelja da ispunji bilo koju obvezu plaćanja po Obveznicama;

(d) da izdanje Obveznica nije protivno bilo kakvoj značajnoj obvezi Izdavatelja propisanoj zakonom ili drugim propisom u Republici Hrvatskoj primjenjivim na Izdavatelja odnosno Statutom Izdavatelja;

(e) da su svi činjenični navodi u odnosu na Izdavatelja navedeni u ovom Prospektu istiniti i točni u svim bitnim aspektima na dan na koji se odnose te da ne dovode u zabludu, kao i da iz Prospekta nisu izostavljene značajne informacije o okolnostima koje mogu utjecati na mogućnost Izdavatelj da ispuni svoje obveze iz Obveznica.

5.4.15.13. Povreda drugih obveza Izdavatelja

Ako Izdavatelj povrijedi neku od sljedećih obveza:

(a) da će, sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena, Izdavatelj poduzeti sve potrebne mjere, ili će osigurati da se one poduzmu, kako bi održao na snazi sva odobrenja, dozvole, ovlaštenja, registracija, evidencija i sl. potrebne za izdanje, uvrštenje na Službeno tržište Zagrebačke burze, trgovinu ili ispunjenje obveza koje proizlaze iz Obveznica ili za osiguranje valjanosti i naplativosti Obveznica;

(b) da će, sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena i uvrštena na Službeno tržište Zagrebačke burze, Izdavatelj poštivati sve svoje obveze izvješćivanja koje ima kao izdavatelj dužničkih vrijednosnih papira koji su uvršteni radi trgovanja na Službenom tržištu Zagrebačke burze, a u skladu s Pravilima burze;

(c) da će ispunjavati sve obveze prema Zagrebačkoj burzi u odnosu na uvrštenje Obveznica na Službenom tržištu Zagrebačke burze;

(d) da će ispunjavati sve obveze prema SKDD-u kao član SKDD-a, a u vezi s vođenjem Obveznica u depozitoriju te sustavu poravnanja i namire koje vodi SKDD;

(e) da će ispunjavati sve obveze prema Administrativnom agentu.

5.4.16. Administrativni agent

Izdavatelj je imenovao MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo d.o.o., za administrativnog agenta u odnosu na Obveznice (navedeno društvo, kao i bilo koja druga osoba koja može biti imenovana umjesto njega: "**Administrativni agent**").

Glavna uloga Administrativnog agenta je sazivanje, organiziranje i vođenje Skupštine Imatelja Obveznica. Administrativni agent neće sudjelovati u provedbi odluka Skupštine Imatelja Obveznica niti će poduzimati druge radnje koje nisu izričito predviđene ovim Prospektom.

Izdavatelj je dužan izdati punomoć Administrativnom agentu temeljem koje će Administrativni agent, jednako kao i Izdavatelj, moći tražiti od SKDD-a uvid u sve podatke o Obveznicama i o Imateljima Obveznica te staviti Administrativnom agentu na raspolaganju sve podatke i dokumente kako bi Administrativni agent mogao uredno obavljati svoje obveze.

Izdavatelj može u svako doba opozvati imenovanje Administrativnog agenta, u kojem slučaju će biti dužan istovremeno imenovati drugog Administrativnog agenta.

Ako Skupština Imatelja Obveznica donese odluku kojom od Izdavatelja zahtijeva opoziv imenovanja postojećeg i imenovanje novog Administrativnog agenta, Izdavatelj će biti dužan, u roku od 15 (petnaest) Radnih dana od dana donošenja odluke Skupštine Imatelja Obveznica, opozvati postojećeg Administrativnog agenta te imenovati novog Administrativnog agenta, kojeg može imenovati po svome izboru.

U slučaju da Izdavatelj opozove postojećeg i/ili imenuje novog Administrativnog agenta (neovisno na čiju inicijativu), o tome će objaviti obavijest na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze te će o navedenom obavijestiti i druga relevantna tijela.

Administrativni agent može, iz bilo kojeg razloga te u svakom trenutku, otkazati svoj angažman u svojstvu Administrativnog agenta u vezi s Obveznicama s otkaznim rokom od 30 (trideset) kalendarskih dana, na način da će obavijest o takvom otkazu uputiti Izdavatelju preporučenom poštom s povratnicom na adresu registriranog sjedišta Izdavatelja upisanu u sudskom registru nadležnog trgovačkog suda, a Izdavatelj će istu objaviti internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze. U slučaju da Administrativni agent otkáže svoj angažman, Izdavatelj je dužan imenovati novog Administrativnog agenta najkasnije u roku od trideset kalendarskih dana od dana objave obavijesti o otkazu postojećeg Administrativnog agenta. Imenovanje postojećeg Administrativnog agenta će prestati: (i) protekom otkaznog roka od trideset kalendarskih dana od dana objave obavijesti ili (ii) imenovanjem novog Administrativnog agenta, ovisno što nastupi prije.

Ako iz bilo kojeg razloga Administrativni agent prestane postojati ili ne može ispunjavati svoje obveze, Izdavatelj će imenovati novog Administrativnog agenta i obavijestiti Imatelje Obveznica o tome i o imenovanju novog Administrativnog agenta na svojoj internetskoj stranici i internetskoj stranici Zagrebačke burze te će o navedenom obavijestiti i druga relevantna tijela.

U slučaju prestanka imenovanja Administrativnog agenta, Administrativni agent će biti dužan, u roku od 3 (tri) Radna dana od dana kada zaprimi pisanu obavijest Izdavatelja o imenovanju novog Administrativnog agenta, dostaviti takvom novom Administrativnom agentu sve dokumente koji su mu povjereni na čuvanje u skladu s Prospektom. Ako Izdavatelj ne obavijesti Administrativnog agenta kojemu je prestao mandat u roku od 5 (pet) Radnih dana od dana prestanka mandata o osobi novog Administrativnog agenta, Administrativni agent kojemu je prestao mandat će sve dokumente koji su mu povjereni na čuvanje u skladu s Prospektom položiti kod javnog bilježnika po svojem izboru s uputom javnom bilježniku da ih preda novom Administrativnom agentu koji će tek biti imenovan te o tome obavijestiti Izdavatelja. Izdavatelj snosi troškove javnobilježničkog pologa.

U slučaju promjene Administrativnog agenta, Izdavatelj će biti dužan regulirati odnose s novim Administrativnim agentom te, prema potrebi, sklopiti sve potrebne ugovore kako bi osigurao da je Administrativni agent preuzeo sve ovlasti i dužnosti za ispunjenje svih obveza Administrativnog agenta kako su iste predviđene Prospektom. Izdavatelj je dužan osigurati da nema prekida između prestanka mandata jednog i početka mandata drugog Administrativnog agenta.

5.4.17. Izjava o rješenjima, ovlaštenjima i odobrenjima na temelju kojih će Obveznice bit izdane

Obveznice će se izdati na temelju sljedećih odluka:

- (a) odluke Uprave od dana 31. svibnja 2022. godine; i
- (b) odluke Nadzornog odbora od dana 31. svibnja 2022. godine.

5.4.18. Očekivani dan izdanja Obveznica

Dan izdanja Obveznica planiran je tijekom srpnja 2022. godine.

Na dan izdanja Obveznica ("**Dan izdanja**"), alocirane i uplaćene Obveznice bit će upisane na računima nematerijaliziranih vrijednosnih papira u informacijskom sustavu SKDD-a.

5.4.19. Ograničenja prenosivosti Obveznica

Ne postoje ograničenja slobodne prenosivosti Obveznica.

5.4.20. Identitet i podaci za kontakt ponuditelja i/ili osobe koja traži uvrštenje za trgovanje na uređenom tržištu

Izdavatelj je osoba koja nudi Obveznice i traži uvrštenje Obveznica za trgovanje.

5.4.21. Jamstvo za Obveznice

5.4.21.1. Buduća jamstva Ovisnih društava jamaca

Na dan ovog Prospekta ne postoji jamstvo za Obveznice.

Međutim, Izdavatelj će, u mjeri u kojoj je to dopušteno prema primjenjivim propisima, osigurati da, najkasnije u roku od 12 (dvanaest) mjeseci nakon Dana izdanja, jamstva za obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica, i to isključivo za obveze na otplatu glavnice i plaćanje kamata, preuzmu pojedina Ovisna društva Izdavatelja, bilo postojeća ili koja će biti stečena naknadno ("**Ovisna društva jamci**"), kako je niže navedeno, i to uz sljedeće uvjete:

- (a) ukupni iznos jamstava Ovisnih društava jamaca iznosit će 60% (šezdeset posto) ukupnog nominalnog iznosa glavnice svih izdanih Obveznica uvećanog za pripadajuće kamate ("**Ukupni iznos jamstva**");
- (b) u slučaju naplate jamstava Ovisnih društava jamaca, a s obzirom da Ukupni iznos jamstva neće pokrivati cjelokupni iznos glavnice svih izdanih Obveznica i pripadajućih kamata, svakom imatelju Obveznica izvršit će se isplata razmjerna ukupnom nominalnom iznosu glavnice Obveznica koje taj imatelj Obveznica drži (u odnosu na ukupni nominalni iznos glavnice svih izdanih i neotplaćenih Obveznica);
- (c) odgovornost Izdavateljevih Ovisnih društava jamaca neće biti međusobno solidarna;
- (d) niti jedno od Izdavateljevih Ovisnih društava jamaca neće odgovarati za iznos koji prelazi iznos jamstva koje je preuzelo odnosno Ovisno društvo jamac;
- (e) Izdavatelj će, najkasnije u roku od 12 (dvanaest) mjeseci nakon Dana izdanja, objaviti sva preuzeta jamstva (uključujući iznose, uvjete i eventualna ograničenja svakog takvog jamstva u skladu s primjenjivim propisima) objaviti na svojim internetskim stranicama, a obavijest o tome objavit će bez odgode i na internetskim stranicama Zagrebačke burze;
- (f) za jamstva Ovisnih društava jamaca bit će mjerodavno hrvatsko pravo, a za eventualne sporove po osnovi ili u vezi s preuzetim jamstvima bit će nadležni hrvatski sudovi.

Izdavatelj će, u mjeri u kojoj je to dopušteno prema primjenjivim propisima, osigurati da jamstva za obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica preuzmu Ovisna društva jamci koja ispunjavaju sljedeće kriterije:

- (a) koja posluju u BPTO sektoru;
- (b) u koja budu uložena sredstva prikupljena izdanjem Obveznica (kako je niže definirano) i/ili s kojima bude ugovoreno preuzimanje jamstava za obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica u skladu s primjenjivim propisima; i

- (c) čija ukupna (zbrojena) Normalizirana EBITDA, počevši od datuma preuzimanja jamstva pa sve dok je barem jedna Obveznica neotplaćena, mora iznositi najmanje 70% (sedamdeset posto) ukupne (zbrojene) Normalizirane EBITDA-e svih Ovisnih društava Izdavatelja (postojećih ili onih koja će naknadno biti stečena) koja posluju u BPTO sektoru, a najviše 25.000.000,00 EUR.

Za potrebe utvrđivanja obveze preuzimanja jamstava od strane Ovisnih društava jamaca (kako je navedeno naprijed pod točkom (b)) smatrat će se da su za slijedeća ulaganja u Ovisna društva jamce upotrijebljena sredstva prikupljena izdanjem Obveznica: (i) ulaganja za stjecanje Kontrole u novim Ovisnim društvima jamcima od strane Izdavatelja koja su izvršena nakon Dana izdanja; i (ii) ulaganja Izdavateljevih Ovisnih društava za stjecanje Kontrole u novim Ovisnim društvima jamcima ili ulaganja Ovisnih društava jamaca za kapitalne izdatke izvršena nakon Dana izdanja, ali isključivo pod uvjetom da su navedena ulaganja financirana od strane Izdavatelja (putem zajmova, ulaganja u kapital ili u rezerve kapitala ili na drugi način u skladu s primjenjivim propisima).

Ukupna (zbrojna) Normalizirana EBITDA Ovisnih društava jamaca i ukupna (zbrojna) Normalizirana EBITDA svih Ovisnih društava Izdavatelja koja posluju u BPTO sektoru (kako je navedeno naprijed pod točkom (c)), bit će utvrđena na datum na koji budu preuzeta jamstva kojima Ovisna društva jamci jamče za Ukupni iznos jamstva, a najkasnije 12 (dvanaest) mjeseci nakon Dana izdanja, a nakon toga se utvrđuje svake godine (jednom godišnje) sve do potpune otplate Obveznica, i to na temelju posljednjih nekonsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja pojedinih Ovisnih društava Jamaca i Ovisnih društava Izdavatelja koja posluju u BPTO sektoru.

Izdavatelj će prvi put najkasnije 12 (dvanaest) mjeseci nakon Dana izdanja (zajedno s objavom preuzetih jamstava), a nakon toga svake godine zajedno s objavom revidiranih konsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja na internetskim stranicama Izdavatelja i Zagrebačke burze, objaviti potpisanu izjavu o usklađenosti u kojoj će biti navedena sva Ovisna društva jamci, njihova ukupna (zbrojna) Normalizirana EBITDA Ovisnih društava jamaca i ukupna (zbrojna) Normalizirana EBITDA svih Ovisnih društava Izdavatelja koja posluju u BPTO sektoru. Navedeno utvrđenje bit će konačno osim u slučaju očite pogreške.

Ako se utvrdi da ukupna (zbrojna) Normalizirana EBITDA Ovisnih društava jamaca iznosi manje od 70% (sedamdeset posto) ukupne (zbrojne) Normalizirane EBITDA-e svih Ovisnih društava Izdavatelja koja posluju u BPTO sektoru, Izdavatelj će osigurati, u mjeri u kojoj je to dopušteno primjenjivim propisima, da najkasnije u roku od 6 (šest) mjeseci nakon takvog utvrđenja, jamstvo za obveze Izdavatelja po osnovi Obveznica (u skladu s naprijed navedenim uvjetima) preuzme jedno ili više dodatnih Ovisnih društava jamaca tako da nakon toga ukupna (zbrojna) Normalizirana EBITDA svih Ovisnih društava jamaca iznosi najmanje 70% (sedamdeset posto) ukupne (zbrojne) EBITDA-e svih Ovisnih društava Izdavatelja koja posluju u BPTO sektoru (ali ne više od 25.000.000,00 EUR).

Iznos jamstva svakog pojedinog Ovisnog društva jamca bit će određen kao niži od sljedeća dva iznosa: (i) najviši iznos jamstva koji dopuštaju primjenjivi propisi države u kojoj odnosno Ovisno društvo jamac ima sjedište; i (ii) iznos koji je razmjeran u odnosu na Ukupni iznos jamstva, i to prema omjeru Normalizirane EBITDA-e tog Ovisnog društva jamca i ukupne (zbrojne) Normalizirane EBITDA-e svih Ovisnih društava Izdavatelja koja posluju u BPTO sektoru Izdavatelja, što se utvrđuje u trenutku preuzimanja odnosnog jamstva, a na temelju posljednjih nekonsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja pojedinih Ovisnih društava Jamaca i Ovisnih društava Izdavatelja koja posluju u BPTO sektoru. Točan iznos jamstava pojedinih Ovisnih društava jamaca bit će određen najkasnije u trenutku preuzimanja jamstva u skladu s primjenjivim propisima. Iznos jamstva bilo kojeg Ovisnog društva jamca, bilo samostalno bilo zajedno s iznosima jamstava svih ostalih Ovisnih društava jamaca, ni u kojem slučaju neće premašiti Ukupni iznos jamstva.

Ako nakon preuzimanja jamstava ukupna (zbrojena) Normalizirana EBITDA svih Ovisnih društava jamaca, koja se utvrđuje na temelju posljednjih nekonsolidiranih godišnjih financijskih izvještaja svakog od Ovisnih društava jamaca, bude iznosila više od 25.000.000,00 EUR, jamstva preuzeta od strane onih Ovisnih društava jamaca, za čiju Normaliziranu EBITDA-u je premašen navedeni iznos od 25.000.000,00 EUR (tako da kad se ukupna (zbrojena) Normalizirana EBITDA tih Ovisnih društava jamaca oduzme od ukupne (zbrojene) EBITDA-e svih Ovisnih društava jamaca, preostala ukupna (zbrojena) Normalizirana EBITDA iznosi barem 25.000.000,00 EUR), prestat će u cijelosti ili djelomično vrijediti i obvezivati navedena Ovisna društva jamce, ali isključivo uz uvjet da iznos jamstava svih ostalih Ovisnih društava jamaca ne smije ni u kojem trenutku pasti ispod Ukupnog iznosa jamstva. U navedenom slučaju Izdavatelj će imati isključivo diskrecijsko pravo odrediti ona Ovisna društva jamce čija će jamstva prestati vrijediti kao i hoće li ta jamstva prestati vrijediti u cijelosti ili djelomično (i za koji iznos) te će na svojim internetskim stranicama i na internetskim stranicama Zagrebačke burze objaviti obavijest o tome i to najkasnije u roku od 20 (dvadeset) Radnih dana nakon što takva jamstva prestanu vrijediti (u cijelosti ili djelomično).

Izdavatelj se obvezuje osigurati da svaka izjava o jamstvu bilo kojeg Ovisnog društva jamca bude potpisana u tri izvorna primjerka, od kojih će jedan primjerak biti deponiran kod Administrativnog agenta, drugi kod Izdavatelja, a treći kod odnosnog Ovisnog društva jamca.

Svaki Imatelj Obveznica ima pravo zatražiti od Administrativnog agenta ili Izdavatelja izradu ovjerene ili neovjerene preslike Izjave o jamstvu, pri čemu će troškove izrade i preuzimanja preslike Izjave o jamstvu snositi Imatelj Obveznica koji je zatražio izradu takve preslike.

5.4.21.2. Prava koja će Imatelji Obveznica imati na temelju budućih jamstava u slučaju da Izdavatelj ne ispuní svoje novčane obveze iz Obveznica po dospíjeću

Nakon što jamstva Ovisnih društava jamaca budu preuzeta u skladu s točkom 5.4.21.1. ovog Prospekta te ako Izdavatelj iz bilo kojeg razloga ne isplati bilo koji novčani iznos koji je obvezan isplatiti Imateljima Obveznica na temelju Obveznica u trenutku kad isti dospíje na naplatu ("**Iznos jamstva**"), svako Ovisno društvo jamac bit će dužno, u roku od 4 (četiri) Radna dana od primitka pisanog poziva na plaćanje od strane Administrativnog agenta (kako je navedeno u nastavku ove točke), u korist računa SKDD-a o kojem će ih obavijestiti Izdavatelj, izvršiti uplatu onog dijela Iznosa jamstva koji otpada na to Ovisno društvo jamca sukladno preuzetom jamstvu, a radi isplate istog Imateljima Obveznica. Svako Ovisno društvo Jamac bit će dužno uplatiti onaj dio Iznosa jamstva koji je razmjern iznosu njegovog jamstva u odnosu Ukupni iznos jamstva, s time da nijedno Ovisno društvo jamac nije dužno izvršiti isplatu koja bi bila viša od iznosa jamstva koje je preuzelo to Ovisno društvo. Ovisna društva jamci bit će ovlaštena, umjesto plaćanja putem SKDD-a, izvršiti izravno plaćanje u korist Imatelja Obveznica, a Izdavatelj im je dužan bez odgode staviti na raspolaganje sve potrebne podatke kako bi takvo plaćanje moglo biti izvršeno.

U takvom slučaju, Izdavatelj je dužan, a svaki pojedini Imatelj Obveznica ovlašten, obavijestiti Administrativnog agenta o nastanku obveze na isplatu Iznosa jamstva ("**Obavijest o obvezi po jamstvu**"). Takva Obavijest o obvezi po jamstvu mora kumulativno:

(a) biti poslana od strane Izdavatelja ili bilo kojeg pojedinačnog Imatelja Obveznica te uredno potpisana (u slučaju da je pošiljalatelj Imatelj Obveznica, Obavijesti o obvezi po Jamstvu treba priložiti i dokaz da je pošiljalatelj Imatelj Obveznica na dan koji ne prethodi danu slanja Obavijesti o obvezi po jamstvu za više od 3 (tri) Radna dana);

- (b) sadržavati jasnu i nedvosmislenu izjavu da Izdavatelj nije ispunio svoju novčanu obvezu o njezinom dospelju;
- (c) sadržavati naznaku datuma dospeljeca takve novčane obveze;
- (d) sadržavati naznaku osnove (glavnica i/ili kamata) takve novčane obveze;
- (e) sadržavati izračun dijela Iznosa jamstva koji otpada na svako pojedino Ovisno društvo jamca; i
- (f) biti poslana preporučenom poštom s povratnicom ili osobno predana.

Ako je Obavijest o obvezi po jamstvu Administrativni agent zaprimio od strane Imatelja Obveznice, Administrativni agent će najkasnije prvog slijedećeg Radnog dana od dana zaprimanja Obavijesti o obvezi po jamstvu osobnom dostavom ili putem preporučene pošte s povratnicom, pisanim putem zatražiti od Izdavatelja da potvrdi točnost navoda iz Obavijesti o obvezi po jamstvu. Ako se Izdavatelj Administrativnom agentu u roku od 2 (dva) Radna dana od dana kada je zaprimio takav upit očituje da je pravovremeno izvršio plaćanje na koje se odnosi Obavijest o obvezi po jamstvu te o tome dostavi dokaz (istinitost kojeg Administrativni agent nije dužan posebno provjeravati), Administrativni Agent će obavijestiti pošiljatelja predmetne Obavijesti o obvezi po jamstvu da nije nastala obveza plaćanja Iznosa jamstva te mu proslijediti dokaz o ispunjenju takve obveze zaprimljen od Izdavatelja. U takvom slučaju Administrativni agent neće biti dužan proslijediti Ovisnim društvima jamcima takvu Obavijest o obvezi po jamstvu. Ako se Izdavatelj Administrativnom agentu očituje da su navodi iz Obavijesti o obvezi po jamstvu točni ili se ne očituje u roku od 2 (dva) Radna dana od dana primitka pisanog zahtjeva Administrativnog agenta za potvrdu točnosti navoda iz Obavijesti o obvezi po jamstvu, ili ako je Obavijest o obvezi po jamstvu Administrativni agent zaprimio od strane Izdavatelja, Administrativni agent će najkasnije prvog idućeg Radnog dana uputiti svim Ovisnim društvima jamcima Obavijest o obvezi po jamstvu s pozivom na plaćanje odgovarajućeg dijela Iznosa jamstva ("**Poziv na plaćanje**"). Poziv na plaćanje dostavlja se osobnom dostavom ili preporučenom poštom s povratnicom.

Poziv na plaćanje koji Administrativni agent upućuje Ovisnim društvima jamcima sadrži informaciju da nije izvršena uplata sredstava o dospelju od strane Izdavatelja u korist računa SKDD-a radi isplate Imateljima Obveznica te druge informacije iz Obavijesti o obvezi po jamstvu, a izdaje se isključivo na temelju Obavijesti o obvezi po jamstvu. Administrativni agent neće snositi nikakvu odgovornost za potpunost i točnost Obavijesti o obvezi po jamstvu.

Na zahtjev bilo kojeg od Ovisnih društava jamaca, Izdavatelj će svim Ovisnim društvima jamcima dostaviti sve podatke potrebne radi pravovremenog ispunjenja obveze Ovisnih društava jamaca temeljem preuzetih jamstva, uključujući i informaciju o iznosu dospelog i nepodmirenog duga, a u skladu s odredbama važećih Uputa i Pravila SKDD-a. Svako Ovisno društvo jamca bit će dužno isplatiti onaj dio Iznosa jamstva koji otpada na to Ovisno društvo jamca razmjerno iznosu njegovog jamstva u odnosu Ukupni iznos jamstva (bez ikakvih odbitaka) u skladu s odnosnom izjavom o jamstvu i u skladu s Pozivom na plaćanje.

U slučaju da Administrativni agent iz bilo kojeg razloga ne pošalje Ovisnim društvima jamcima Poziv na plaćanje sukladno odredbama ove točke Prospekta, kao i u slučaju kada Administrativni agent Poziv na plaćanje nije poslao Ovisnim društvima jamcima zbog očitovanja Izdavatelja da je pravovremeno izvršio plaćanje na koje se odnosi Obavijest o obvezi po jamstvu, s kojim se očitovanjem Imatelj Obveznica ne slaže, svaki Imatelj Obveznica bit će ovlašten, u ime svih Imatelja Obveznica kojima je Izdavatelj dužan ispuniti obvezu, umjesto Administrativnog agenta u skladu s ovom točkom Prospekta, izravno uputiti

Poziv na plaćanje Ovisnim društvima jamcima, uz koji je dužan dostaviti i potvrdu SKDD-a da mu pripadaju prava iz Obveznica na dan koji ne prethodi danu postavljanja zahtjeva za više od 3 (tri) Radna dana. U tom slučaju Ovisna društva jamci bit će dužna postupiti na jednak način kao da im je Poziv na plaćanje dostavio Administrativni agent.

Ovisna društva jamci ovlaštena su platiti odgovarajući dio Iznosa jamstva i prije primitka Poziva na plaćanje kao i u slučaju da im Poziv na plaćanje uopće ne bude dostavljen, osobito ako imaju saznanja da Izdavatelj nije isplatio bilo koji novčani iznos koji je obavezan isplatiti Imateljima Obveznica na temelju Obveznica u trenutku kad isti dospije na naplatu. Ovisna društva jamci mogu od Izdavatelja zahtijevati da im dostavi sve podatke potrebne radi pravovremenog ispunjenja njihove obveze temeljem preuzetih jamstava.

O svakom plaćenom Iznosu jamstva, Ovisna društva jamci bit će dužna bez odgode obavijestiti Izdavatelja i Administrativnog agenta i, ako je primjenjivo, Imatelja Obveznica koji im je dostavio Poziv na plaćanje. Izdavatelj i Administrativni agent dužni su o svakoj takvoj obavijesti koju prime obavijestiti SKDD.

5.5. Uvrštenje za trgovanje i aranžmani trgovanja

5.5.1. Podaci o uređenom tržištu, tržištima trećih zemalja, rastućem tržištu MSP-ova ili multilateralnoj trgovinskoj platformi na kojima će se trgovati Obveznicama i za koje je prospekt objavljen

Izdavatelj se obvezuje da će, najkasnije neposredno nakon izdanja Obveznica, podnijeti zahtjev za uvrštenje Obveznica na Službeno tržište Zagrebačke burze te se obvezuje da će prilikom podnošenja predmetnog zahtjeva postupiti sukladno važećim propisima i Pravilima Zagrebačke burze u svrhu odobrenja uvrštenja Obveznica na Službeno tržište u što je moguće kraćem roku.

Izdavatelj ne može jamčiti hoće li (niti kada) Zagrebačka burza odobriti uvrštenje Obveznica.

Minimalni iznos pojedinačne transakcije za trgovanje na uređenom tržištu je 100.000,00 EUR. Iznad iznosa od 100.000,00 EUR ne postoji ograničenje trgovanja na uređenom tržištu, dakle moguće su transakcije bilo kojeg nominalnog iznosa iznad 100.000,00 EUR.

Osim uređenog tržišta Zagrebačka burze, Izdavatelj ne namjerava Obveznice uvrstiti za trgovanje na druga uređena tržišta, tržišta trećih zemalja, rastuća tržišta MSP-ova ili multilateralne trgovinske platforme.

Nije poznat najraniji datum na koji će Obveznice biti uvrštene za trgovanje na Službenom tržištu Zagrebačke burze.

5.5.2. Ime i adresa svih platnih agenata i depozitarnih agenata u svakoj državi

Tijekom javne ponude i izdavanja Obveznica, kao platni agent djelovat će Agent izdanja, odnosno **ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d. d.**, sa sjedištem u Rijeci (Grad Rijeka), Jadranski trg 3a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040001037, OIB: 23057039320.

SREDIŠNJE KLIRINŠKO DEPOZITARNO DRUŠTVO, dioničko društvo, Ulica Vjekoslava Heinzela 62A, Zagreb, OIB: 64406809162 (SKDD) će djelovati kao upravitelj središnjeg depozitorija nematerijaliziranih vrijednosnih papira i platni agent Obveznica nakon javne ponude i izdavanja Obveznica.

SKDD će, na Datum dospijeca kamata i na Dan dospijeca glavnice, Imateljima Obveznica prenijeti sredstva primljena od Izdavatelja na ime kamata i glavnice Obveznica putem platnog sustava. Postupak isplate sredstava Izdavatelja SKDD-u je uređen Pravilima i Uputom SKDD-a i ugovorom o platnom agentu sklopljenom između Izdavatelja i SKDD-a.

5.6. Procjena ukupnih troškova povezanih uz izdavanje i uvrštenje Obveznica za trgovanje

Izdavatelj procjenjuje da ukupni troškovi izdavanja Obveznica i njihovo uvrštenje za trgovanje na Službeno tržište Zagrebačke burze neće premašiti iznos od 4.000 tisuće HRK.

5.7. Dodatne informacije

5.7.1. Savjetnici izdanja

Sljedeće osobe sudjelovale su u procesu izdavanja Obveznica:

(a) **ERSTE&STEIERMÄRKISCHE BANK d. d.**, sa sjedištem u Rijeci (Grad Rijeka), Jadranski trg 3a, upisano u Sudski registar Trgovačkog suda u Rijeci pod matičnim brojem subjekta upisa (MBS) 040001037, OIB: 23057039320, kao savjetnik u svojstvu agenta izdanja, uz opseg djelovanja koji uključuje usluge koje se odnose na pripremu i provedbu javne ponude.

(b) **MAMIĆ PERIĆ REBERSKI RIMAC Odvjetničko društvo**, društvo s ograničenom odgovornošću, sa sjedištem u Zagrebu, Ivana Lučića 2a, upisano u sudski registar Trgovačkog suda u Zagrebu pod MBS: 080506580, OIB: 32802230502, sudjelovalo je u postupku izdanja Obveznica u svojstvu pravnog savjetnika Izdavatelja, uz opseg djelovanja koji uključuje savjetodavne usluge koje se odnose na pravo Republike Hrvatske.

5.7.2. Ostale informacije u Obavijesti o vrijednosnom papiru koje su revidirali ili preispitali ovlašteni revizori

U Obavijesti o vrijednosnim papirima ne postoje informacije koje su revidirali ili pregledali ovlašteni revizori.

5.7.3. Kreditni rejtinzi dodijeljeni Obveznicama

Izdavatelj neće zahtijevati da kreditne agencije dodijele poseban kreditni rejting Obveznicama.

POPIS TABLICA U PROSPEKTU

Tablica 1 - Popis dokumenata uključenih u Prospekt upućivanjem.....	12
Tablica 2 – Popis dioničara Izdavatelja na dan 30.06.2022. godine	30
Tablica 3 - Konsolidirani Izvještaj dobiti i gubitka za 2020. godinu, 2021. godinu, prvo tromjesečje 2021. godine i prvo tromjesečje 2022. godine (u tisućama kuna).....	31
Tablica 4 - Konsolidirana Bilanca Grupe na dan 31. prosinca 2020. godine, 31. prosinca 2021. godine te 31. ožujka 2022. godine (u tisućama kuna).....	31
Tablica 5 - Usklada dugoročnih primljenih kredita prikazanih u Prospektu i Godišnjem konsolidiranom revidiranom financijskom izvještaju za godinu koja je završila na dan 31. prosinca 2020.godine i 31. prosinca 2021. godine (u tisućama kuna).....	31
Tablica 6 - Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima Grupe za 2020. godinu, 2021. godinu, prvo tromjesečje 2021. godine i prvo tromjesečje 2022. godine (u tisućama kuna).....	32
Tablica 7 - Alternativni pokazatelji uspješnosti	32
Tablica 8 - Usklada EBITDA-e i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e	33
Tablica 9 - Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Izdavatelja i Grupu	38
Tablica 10 – Sažeti prikaz čimbenika rizika povezanih uz Obveznice	39
Tablica 11- Analiza dospijeaća potraživanja od kupaca na dan 31. prosinca 2020. godine, 31. prosinca 2021. godine te na dan 31. ožujka 2021. godine i 31. ožujka 2022. godine (u tisućama kuna)	43
Tablica 12 – Prikaz ukupnog broja zaposlenih Grupe.....	46
Tablica 13– Popis registriranih djelatnosti Izdavatelja.....	61
Tablica 14 – Popis Izdavateljevih Ovisnih društava s naznakom u kojem segmentu Grupe djeluje ...	62
Tablica 15 - Popis istaknutih viših rukovoditelja Grupe	69
Tablica 16 – Popis dioničara Izdavatelja na dan 31.05.2022. godine.....	73
Tablica 17 - Konsolidirani Izvještaj dobiti i gubitka za 2020. godinu, 2021. godinu, prvo tromjesečje 2021. godine i prvo tromjesečje 2022. godine (u tisućama kuna).....	76
Tablica 18 - Konsolidirana Bilanca Grupe na dan 31. prosinca 2020. godine, 31. prosinca 2021. godine te 31. ožujka 2022. godine (u tisućama kuna)	77
Tablica 19 - Konsolidirani izvještaj o novčanim tokovima Grupe za 2020. godinu, 2021. godinu, prvo tromjesečje 2022. godine i prvo tromjesečje 2022. godine (u tisućama kuna).....	78
Tablica 20 - Alternativni pokazatelji uspješnosti	78
Tablica 21 - Usklada EBITDA-e i Konsolidirane normalizirane EBITDA-e	79
Tablica 22 - Struktura prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine po zemljama u kojima su smješteni uredi i kontaktni centri Grupe (u tisućama kuna)	79
Tablica 23 - Struktura prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine po poslovnom modelu (u tisućama kuna)	79
Tablica 24 - Struktura prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine po industrijama (u tisućama kuna)	80
Tablica 25 - Struktura prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine po uslugama (u tisućama kuna).....	80
Tablica 26– Objave Izdavatelja u vezi sa sjednicama Uprave i Nadzornog odbora	82
Tablica 27- Objave Izdavatelja u vezi sa sklopljenim ugovorima.....	83
Tablica 28 – Objave Izdavatelja vezane uz korporativno upravljanje i odnose s investitorima.....	83
Tablica 29 – Popis dostupnih dokumenata na internetskim stranicama Izdavatelja	87
Tablica 30 - Ključni pokazatelji uspješnosti	95
Tablica 31 - Cilj uspješnosti u pogledu održivosti	96
Tablica 32 - Cilj uspješnosti u pogledu održivosti	102

POPIS GRAFIČKIH PRIKAZA

Grafički prikaz 1 - Udio klijenata u strukturi prihoda Grupe u 2021. godini i prvom tromjesečju 2022. godine	81
Grafički prikaz 2 – Ukupna potrošnja energije unutar organizacije u 2020. i 2021. godini.....	98
Grafički prikaz 3 – Ukupna potrošnja goriva u 2020. i 2021. godini.....	98
Grafički prikaz 4 – Ukupna potrošnja električne energije u 2020. i 2021. godini	99
Grafički prikaz 5 – Omjer energetskeg intenziteta u 2020. i 2021. godini	99
Grafički prikaz 6 – Emisije stakleničkih plinova (tCO ₂ e) u 2021. godini.....	99
Grafički prikaz 7 – Intenzitet stakleničkih plinova po opsegu u 2020. i 2021. godini.....	100

Prilog 1 - Organizacijska struktura M+ Grupe

Operativna društva M+ Grupe
 Neoperativna društva M+ Grupe

